

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2020

---

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. August 2019 bis 31. Juli 2020

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Anlageziel des Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie positiver Entwicklungen der Kurse der im Fonds enthaltenen Wertpapiere und Währungen. Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Schuldverschreibungen außerhalb der EURO-Währung zusammen, wobei diese Schwelle rein rechtlicher Natur ist und in der Praxis deutlich übertroffen wird. Davon werden überwiegend Wertpapiere aus Schwellenländern (Nicht-Industrieländer) sowie Anlagen von Emittenten (auch aus Industrieländern) mit Kreditbezug (z.B. über eine Credit-Linked-Note-Verbindung) zu den vorgenannten Ländern oder deren jeweiligen lokalen Währungen, sofern das Fondsmanagement diese als aussichtsreich bewertet, erworben. Gemäß unserem Nachhaltigkeitsverständnis erfolgt eine verantwortungsvolle Anlage im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses. Ein Schwerpunkt liegt auf Wertpapieren nachhaltiger Emittenten wie Förderbanken, supranationaler Institutionen, Staaten oder staatsnahe Aussteller. Der Fonds verfügt über die VAG-Konformität.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	31.07.2020		31.07.2019	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	464.849.993,14	95,74	177.409.690,73	93,32
Bankguthaben	10.506.393,82	2,16	9.751.980,44	5,13
Zins- und Dividendenansprüche	10.900.587,43	2,25	5.628.325,04	2,96
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-728.082,17	-0,15	-2.689.412,15	-1,41
Fondsvermögen	485.528.892,22	100,00	190.100.584,06	100,00

Innerhalb des Geschäftsjahres konnte sich das Fondsvolumen deutlich erhöhen. Neu zufließende Mittel wurden konzeptgetreu breit diversifiziert in Anleihen angelegt, die in lokalen Währungen ausgestellt sind. War das Portfolio zum Anfang des Geschäftsjahres noch in 350 Anleihen von 95 Emittenten investiert, waren es zum Geschäftsjahresende bereits 510 verschiedene Anleihen von 113 Emittenten. Um keine unnötigen Bonitätsrisiken einzugehen, wurden fast ausschließlich Anleihen mit einem sehr guten Rating erworben. Auch stieg die Quote an Anleihen, die gemäß der 17 Nachhaltigkeitskriterien der Vereinten Nationen aufgelegt wurden, auf einen Anteil von mehr als 12% im Portfolio an. Öffentliche Aussteller wurden dagegen nur dann gewählt, wenn sich diese im Capitulum-ESG-Ranking qualifiziert hatten. Im Zuge fallender Kapitalmärkte zu Beginn der weltweiten Corona-Pandemie im Frühjahr 2020 gaben insbesondere die Währungen der Schwellenländer nach, was zu einem Rückgang im Fondspreis führte. Die Laufzeiten und damit verbundenen Zinsbindungen der selektierten Anleihen werden weiterhin im kurzen Bereich gehalten.

## **Jahresbericht**

### **Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI**

#### **Wesentliche Risiken**

##### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

##### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

##### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

##### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

##### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

## **Jahresbericht**

### **Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI**

#### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Devisenverluste aus ausländischen Renten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. August 2019 bis 31. Juli 2020)<sup>1</sup>

Anteilklasse A: -7,19 %

Anteilklasse T: -7,17 %

Anteilklasse P: -7,78 %

#### **Wichtiger Hinweis**

Zum 01.09.2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht**  
**Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI**

**Vermögensübersicht zum 31.07.2020**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>486.261.077,93</b>	<b>100,15</b>
1. Anleihen	464.849.993,14	95,74
< 1 Jahr	85.645.413,29	17,64
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	175.299.094,56	36,10
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	117.361.954,28	24,17
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	77.085.668,73	15,88
>= 10 Jahre	9.457.862,28	1,95
2. Bankguthaben	10.506.393,82	2,16
3. Sonstige Vermögensgegenstände	10.904.690,97	2,25
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-732.185,71</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>485.528.892,22</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>464.849.993,14</b>	<b>95,74</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>309.781.113,17</b>	<b>63,80</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>309.781.113,17</b>	<b>63,80</b>
7,2392 % Asian Development Bank DR/DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1844099090	AMD	66.000	0	0	%	102,193	117.717,23	0,02
31,0000 % European Bank Rec. Dev. AP/DL-Medium-Term Nts 2018(19)	XS1916213017	ARS	30.000	0	0	%	88,357	310.297,84	0,06
30,0000 % European Bank Rec. Dev. AP/DL-Medium-Term Nts 2019(21)	XS1940196881	ARS	160.000	130.000	0	%	86,595	1.621.919,66	0,33
37,5000 % European Bank Rec. Dev. AP/DL-Medium-Term Nts 2019(21)	XS2032051471	ARS	100.000	70.000	0	%	87,408	1.023.211,09	0,21
24,0000 % European Investment Bank AP/DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1907434200	ARS	30.000	0	0	%	34,905	122.581,60	0,03
1,4783 % BNP Paribas S.A. AD-FLR Med.-Term Nts 2020(27)	FR0013476736	AUD	1.000	1.000	0	%	95,440	578.985,68	0,12
3,7500 % Deutsche Bank AG AD-Med.-Term.Nts v.2018(2023)	XS1757824864	AUD	1.000	500	0	%	103,189	625.991,87	0,13
2,7000 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2018(23)	AU3CB0249787	AUD	1.000	1.000	0	%	105,464	639.796,17	0,13
1,7000 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2019(24)	AU3CB0263945	AUD	1.000	1.000	0	%	104,590	634.491,02	0,13
3,9660 % Korea Development Bank, The AD-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1528917682	AUD	300	0	0	%	112,065	203.952,32	0,04
1,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN v.2019 (2024)	AU3CB0265239	AUD	1.000	1.000	0	%	103,593	628.442,73	0,13
1,9500 % Standard Chartered PLC AD-FLR Med.-T. Nts 2019(24/25)	AU3FN0048815	AUD	500	1.000	500	%	99,336	301.308,84	0,06
6,3000 % International Finance Corp. BT/DL-Medium-Term Nts 2019(22)	XS2028856321	BDT	76.000	0	0	%	98,720	749.769,87	0,15
7,1000 % International Finance Corp. BT/DL-Medium-Term Nts 2020(23)	XS2113593821	BDT	490.000	500.000	10.000	%	96,842	4.742.122,52	0,98
4,7500 % African Development Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2125303367	BRL	5.000	5.000	0	%	101,060	821.011,93	0,17
11,2500 % Deutsche Bank AG, London Br. RB/DL Anl. v. 2015(21)	XS1269739931	BRL	2.000	2.000	0	%	106,647	346.560,30	0,07
7,2500 % European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2018(22)	XS1816652389	BRL	5.000	3.000	0	%	109,056	885.971,47	0,18
6,7500 % International Bank Rec. Dev. RB/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1943630365	BRL	5.000	3.000	0	%	108,294	879.780,98	0,18
6,7500 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1956121963	BRL	5.000	3.000	0	%	108,548	881.844,47	0,18
7,0000 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1951936068	BRL	5.000	3.000	0	%	109,952	893.250,58	0,18
6,5000 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2019(26)	XS1969787396	BRL	5.000	5.000	0	%	109,052	885.938,97	0,18
4,6000 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2020(23)	XS2106850220	BRL	5.000	5.000	0	%	102,646	833.896,60	0,17
6,2000 % International Finance Corp. RB/YN-Medium-Term Nts 2018(22)	XS1860479234	BRL	8.000	10.000	2.000	%	104,914	1.363.708,45	0,28
11,5000 % Morgan Stanley RB/DL-Notes 2010(20)	US61747WAA71	BRL	2.000	0	0	%	102,007	331.482,14	0,07
1,2500 % European Investment Bank CD-Med.-Term Nts 2015(20)Reg.S	XS1314336204	CAD	1.000	800	0	%	100,261	633.120,74	0,13
2,3750 % European Investment Bank CD-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1751357077	CAD	1.000	1.000	0	%	104,699	661.142,33	0,14
3,1960 % HSBC Holdings PLC CD-Medium-Term Notes 2016(23)	CA404280BE83	CAD	750	0	0	%	105,545	499.865,81	0,10
0,1500 % BNP Paribas S.A. SF-Medium-Term Notes 2020(28)	CH0506071205	CHF	1.000	1.000	0	%	97,767	909.037,66	0,19
0,2970 % Caribbean Development Bank SF-Notes 2016(28)	CH0326371470	CHF	1.000	1.000	0	%	102,538	953.393,77	0,20
1,5000 % Corporación Andina de Fomento SF-Medium-Term Notes 2014(28)	CH0260067779	CHF	1.000	1.000	0	%	104,271	969.507,21	0,20

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5100 % Corporación Andina de Fomento SF-Medium-Term Notes 2016(26)	CH0315955937	CHF	1.000	1.000	0	%	98,971	920.227,80	0,19
0,6250 % Deutsche Bank AG SF-Med.-Term.Nts v.2015(2023)	CH0273925989	CHF	1.000	0	0	%	98,406	914.979,08	0,19
0,7500 % Deutsche Bank AG SF-Med.-Term.Nts v.2017(2022)	CH0358181219	CHF	1.000	1.000	0	%	100,137	931.073,92	0,19
0,8000 % Deutsche Bank AG SF-Med.-Term.Nts v.2020(2025)	CH0519933219	CHF	1.000	1.000	0	%	97,913	910.395,17	0,19
1,0183 % mBank S.A. SF-Preferred M.-T.Nts 2019(24)	CH0467182454	CHF	1.000	0	0	%	99,836	928.270,57	0,19
1,0050 % mFinance France S.A. SF-Medium-Term Notes 2017(23)	CH0359915433	CHF	1.000	500	0	%	99,796	927.903,30	0,19
0,8400 % RZD Capital PLC SF-LPN 2020(26) Russ.Railways	CH0522690715	CHF	1.000	1.000	0	%	96,485	897.112,97	0,18
4,5000 % Chile, Republik CP-Bonos 2015(26)	CL0002172501	CLP	1.000.000	500.000	0	%	118,110	1.320.196,87	0,27
4,5000 % Chile, Republik CP-Bonos 2016(21)	CL0002329671	CLP	1.000.000	500.000	0	%	104,350	1.166.391,86	0,24
4,0000 % Chile, Republik CP-Bonos 2018(23)	CL0002454230	CLP	1.000.000	500.000	0	%	110,850	1.239.046,84	0,26
4,7000 % Chile, Republik CP-Bonos 2018(30)	CL0002454248	CLP	1.000.000	1.000.000	0	%	122,562	1.369.959,94	0,28
2,5000 % International Bank Rec. Dev. CP/DL-Medium-Term Nts 2017(20)	XS1671719588	CLP	500.000	0	0	%	100,032	559.063,30	0,12
3,1500 % Bank of China Ltd. (Mac.Br.) YC-Medium-Term Notes 2019(21)	XS2061682188	CNY	10.000	10.000	0	%	100,875	1.222.335,99	0,25
3,3000 % Bank of China Ltd. (Mac.Br.) YC-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1978205604	CNY	5.000	5.000	0	%	101,437	614.572,98	0,13
4,2000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI YC-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1487323021	CNY	5.000	0	0	%	101,266	613.539,98	0,13
4,8500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI YC-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1815385031	CNY	2.000	2.000	0	%	104,174	252.462,25	0,05
4,3500 % China Development Bank YC-Medium-Term Notes 2014(24)	HK0000209202	CNY	5.000	5.000	0	%	106,105	642.858,01	0,13
4,2000 % China Development Bank YC-Notes 2012(27)	HK0000098928	CNY	5.000	5.000	0	%	106,679	646.335,70	0,13
4,5000 % Deutsche Bank AG YC-Med.-Term.Nts v.15(20)	XS1275465687	CNY	5.000	3.000	0	%	100,103	606.493,71	0,12
4,5000 % Export-Import Bk of Korea, The YC-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1019722328	CNY	4.000	0	0	%	105,226	510.025,93	0,11
4,6500 % Export-Import Bk of Korea, The YC-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1838007521	CNY	10.000	10.000	0	%	101,808	1.233.647,58	0,25
4,6800 % Export-Import Bk of Korea, The YC-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1789711584	CNY	5.000	-1.000	0	%	101,334	613.951,97	0,13
4,9000 % Far East Horizon Ltd YC-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1781824393	CNY	1.000	0	0	%	100,798	122.140,90	0,03
3,3000 % Ind.& Com.Bk of China (SG Br.) YC-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1982691237	CNY	9.000	4.000	0	%	101,405	1.105.882,39	0,23
4,6000 % Korea Development Bank, The YC-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1845130217	CNY	5.000	0	0	%	101,997	617.965,85	0,13
2,6000 % Korea Development Bank, The YC-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2174394267	CNY	6.000	6.000	0	%	99,679	724.709,79	0,15
6,7700 % Corporación Andina de Fomento KP/DL-Med.-Term Notes 2018(28)	XS1821973606	COP	5.000.000	4.000.000	0	%	105,914	1.201.922,53	0,25
6,6000 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- KP/DL-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1860241766	COP	5.000.000	3.000.000	0	%	109,333	1.240.721,68	0,26
4,7500 % International Bank Rec. Dev. KP/DL-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1757831216	COP	6.000.000	5.000.000	0	%	100,537	1.369.077,76	0,28
5,2000 % International Finance Corp. KP/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2008557014	COP	2.000.000	2.000.000	0	%	105,026	476.738,17	0,10
8,0000 % Inter-American Dev. Bank CO/DL-Med.-T. Nts 19(24)S.724	XS2047538900	CRC	700.000	700.000	0	%	105,152	1.069.341,89	0,22
6,3500 % International Finance Corp. CO/DL-Medium-Term Nts 2019(20)	XS2005655506	CRC	850.000	600.000	0	%	101,164	1.249.239,11	0,26
6,0000 % International Finance Corp. CO/DL-Medium-Term Nts 2019(21)	XS2059777677	CRC	800.000	800.000	0	%	100,527	1.168.354,26	0,24
5,0000 % International Finance Corp. CO/DL-Medium-Term Nts 2019(21)	XS2092768790	CRC	1.700.000	1.700.000	0	%	99,655	2.461.215,06	0,51
5,5000 % International Finance Corp. CO/DL-Medium-Term Nts 2020(23)	XS2102504417	CRC	1.500.000	1.500.000	0	%	98,443	2.145.244,37	0,44
1,4400 % BNP Paribas S.A. KC-FLR Non-Pref. MTN 2018(25)	XS1799097073	CZK	3.000	0	0	%	102,509	117.104,19	0,02

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,1200 % BNP Paribas S.A. KC-FLR Non-Pref. MTN 2019(24)	FR0013398435	CZK	9.000	9.000	0	0 %	101,073	346.390,20	0,07
1,0400 % BNP Paribas S.A. KC-FLR Non-Pref. MTN 2019(24)	FR0013452091	CZK	15.000	15.000	15.000	0 %	100,797	575.741,17	0,12
1,7900 % Deutsche Bank AG, London Br. KC-FLR-Med.Term Nts.v.16(21)	XS1437011585	CZK	11.000	11.000	11.000	0 %	100,684	421.737,54	0,09
1,4800 % Deutsche Bank AG, London Br. KC-FLR-Med.Term Nts.v.18(25)	XS1783227454	CZK	3.000	3.000	0	0 %	97,602	111.498,42	0,02
3,2200 % Deutsche Bank AG, London Br. KC-MTN v.2019 (22)	XS1960552740	CZK	9.000	9.000	0	0 %	100,764	345.331,82	0,07
0,8900 % Intl Investment Bank -IIB- KC-FLR Bonds 2018(21)	AT0000A20F36	CZK	15.000	15.000	0	0 %	100,502	574.057,95	0,12
2,5100 % Oberbank AG KC-FLR Med.-Term Nts 2020(27)	AT000B127048	CZK	15.000	15.000	15.000	0 %	96,995	554.024,98	0,11
1,8000 % Raiffeisen Bank Intl AG KC-Med.-Term Nts 2019(22) 182	AT000B014634	CZK	30.000	30.000	30.000	0 %	102,071	1.166.032,11	0,24
1,7000 % Raiffeisen Bank Intl AG KC-Med.-Term Nts 2019(24) 19X	AT000B014782	CZK	36.000	36.000	36.000	0 %	105,328	1.443.889,86	0,30
0,6000 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterreich. KC-FLR Med.-Term Nts 2020(25)	AT0000A2CP93	CZK	12.000	12.000	12.000	0 %	98,764	451.305,53	0,09
4,7000 % Tschechien KC-Anl. 2007(22) Ser.55	CZ0001001945	CZK	30.000	30.000	15.000	0 %	109,878	1.255.222,57	0,26
3,8500 % Tschechien KC-Anl. 2010(21) Ser.61	CZ0001002851	CZK	30.000	30.000	15.000	0 %	104,549	1.194.339,51	0,25
0,4500 % Tschechien KC-Bonds 2015(23) Ser.97	CZ0001004600	CZK	30.000	30.000	15.000	0 %	100,334	1.146.193,98	0,24
Deutsche Bank AG DK-Zero Notes 1996(26)	DE0001345940	DKK	5.000	5.000	0	0 %	83,917	563.360,14	0,12
7,1000 % International Finance Corp. DP/DL-Medium-Term Nts 2019(21)	XS2091565395	DOP	130.000	130.000	130.000	0 %	95,965	1.808.227,61	0,37
12,5000 % European Investment Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2019(21)	XS2058855870	EGP	30.000	30.000	30.000	0 %	101,882	1.622.895,71	0,33
9,5000 % European Investment Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2020(22)	XS2113707348	EGP	15.000	15.000	15.000	0 %	99,303	790.907,73	0,16
0,4375 % Bosnien und Herzegowina,Föder. DM-FLR Bds 1997(10-21) Reg.S B	XS0082227546	EUR	2.556	2.556	1.534	0 %	93,060	297.380,82	0,06
0,8456 % European Bank Rec. Dev. EO-FLR Forex Lkd MTN 2019(23)	XS1938454870	EUR	600	600	0	0 %	99,392	596.349,02	0,12
0,0000 % European Bank Rec. Dev. EO-FLR Forex Lkd MTN 2020(23)	XS2100580872	EUR	1.500	1.500	1.500	0 %	89,815	1.347.217,54	0,28
0,0000 % European Bank Rec. Dev. EO-FLR Med.-Term Nts 2020(22)	XS2178065699	EUR	1.000	1.000	1.000	0 %	106,722	1.067.221,44	0,22
1,6250 % Anglian Water Svcs Financg PLC LS-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1659112616	GBP	500	500	0	0 %	103,806	576.251,80	0,12
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel LS-Pref.Med.-Term Nts 2020(25)	FR0013480027	GBP	1.000	1.000	1.000	0 %	102,569	1.138.769,85	0,23
1,2500 % China Development Bank LS-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2099267689	GBP	1.000	1.000	1.000	0 %	100,673	1.117.714,00	0,23
1,7500 % Commerzbank AG LS-MTN-Anl. v.20(25) S.947	XS2106542165	GBP	1.000	1.000	1.000	0 %	98,624	1.094.970,58	0,23
6,0000 % Italien, Republik LS-Medium-Term Notes 1998(28)	XS0089572316	GBP	500	500	0	0 %	126,025	699.594,76	0,14
1,7500 % Korea Development Bank, The LS-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1710541506	GBP	500	500	0	0 %	102,258	567.655,71	0,12
1,5000 % Landesbank Baden-Württemberg LS-MTN Serie 813 v.20(25)	DE000LB2CQX3	GBP	1.000	1.000	1.000	0 %	101,915	1.131.503,28	0,23
2,1250 % Orsted A/S LS-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1997070781	GBP	500	500	0	0 %	108,577	602.733,98	0,12
8,3800 % European Bank Rec. Dev. GL/DL-FLR Med.-T. Nts 2020(23)	XS2109595210	GEL	5.000	5.000	5.000	0 %	99,531	1.372.311,00	0,28
12,0000 % African Development Bank CG/DL-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1751324655	GHS	1.000	1.000	0	0 %	100,008	147.097,22	0,03
15,0000 % African Development Bank CG/DL-Medium-Term Nts 2019(22)	XS2021462283	GHS	10.000	10.000	5.000	0 %	100,708	1.481.267,73	0,31
12,5000 % International Finance Corp. CG/DL-Medium-Term Nts 2019(20)	XS2005653980	GHS	10.000	10.000	8.000	0 %	99,227	1.459.478,14	0,30
1,9500 % Bank of China Ltd. (Mac.Br.) HD-Medium-Term Notes 2020(22)	HK0000579059	HKD	9.000	9.000	9.000	0 %	101,143	993.367,78	0,20
2,8500 % Bk of Communications (HK-Br.) HD-Medium-Term Notes 2019(24)	HK0000490091	HKD	2.000	2.000	0	0 %	104,379	227.811,12	0,05
3,2650 % Corporación Andina de Fomento HD-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1581376404	HKD	10.000	10.000	10.000	0 %	108,806	1.187.371,78	0,24



# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,2000 % Ind.& Com.Bk of China (HK Br.) HD-Medium-Term Notes 2019(21)	HK0000525359	HKD	15.000	15.000	0	%	101,293	1.658.076,52	0,34
1,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG KK-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1820086723	HRK	1.000	0	0	%	100,610	134.635,02	0,03
1,3000 % Raiffeisen Bank Intl AG KK-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1981827378	HRK	2.000	0	0	%	100,699	269.509,06	0,06
1,5000 % ERSTE Jelzálogbank Zárt.Muk.R. UF-Cov. Med.-Term Nts 2019(24)	HU0000653274	HUF	100.000	100.000	0	%	100,773	292.648,41	0,06
2,5000 % ERSTE Jelzálogbank Zárt.Muk.R. UF-Cov. Med.-Term Nts 2019(26)	HU0000653258	HUF	100.000	0	0	%	105,831	307.335,67	0,06
1,6000 % Raiffeisen Bank Intl AG UF-Med.-Term Nts 2019(24) 188	AT000B014725	HUF	100.000	0	0	%	100,589	292.112,08	0,06
5,5000 % Ungarn UF-Notes 2014(25) Ser.25/B	HU0000402748	HUF	300.000	150.000	0	%	120,479	1.049.621,03	0,22
3,0000 % Ungarn UF-Notes 2015(24) Ser.24/B	HU0000403068	HUF	300.000	150.000	0	%	107,336	935.118,34	0,19
3,0000 % Ungarn UF-Notes 2016(27) Ser.27/A	HU0000403118	HUF	300.000	150.000	0	%	109,302	952.246,26	0,20
1,7500 % Ungarn UF-Notes 2017(22) Ser.22/B	HU0000403266	HUF	150.000	0	0	%	102,339	445.792,07	0,09
2,7500 % Ungarn UF-Notes 2017(26) Ser.26/D	HU0000403340	HUF	300.000	150.000	0	%	107,810	939.247,86	0,19
2,5000 % Ungarn UF-Notes 2018(24) Ser.2024/C	HU0000403571	HUF	300.000	150.000	0	%	105,718	921.022,22	0,19
7,8000 % Asian Development Bank RP/DL-Medium-Term Nts 2019(34)	XS1963469884	IDR	20.000.000	20.000.000	0	%	109,843	1.278.710,84	0,26
9,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. RP-MTN v.2018 (2020)	XS1910945812	IDR	10.000.000	5.000.000	0	%	101,113	588.541,32	0,12
5,7500 % European Investment Bank RP/DL-Med.-T.Nts 2018(25)Reg.S	XS1757690992	IDR	5.000.000	0	0	%	97,525	283.827,00	0,06
5,2000 % European Investment Bank RP/DL-Medium-Term Nts 2012(22)	XS0752537372	IDR	20.000.000	20.000.000	0	%	97,824	1.138.794,54	0,23
7,2500 % Export-Import Bk of Korea, The RP/DL-Med.-T. Nts 17(24) Reg.S	XS1730897086	IDR	20.000.000	20.000.000	0	%	100,895	1.174.539,03	0,24
6,9000 % Export-Import Bk of Korea, The RP/DL-Med.-T.Nts 2017(21)Reg.S	XS1627538512	IDR	10.000.000	0	0	%	99,632	579.918,06	0,12
8,0000 % Export-Import Bk of Korea, The RP/DL-Med.-T.Nts 2019(24)Reg.S	XS1956844135	IDR	20.000.000	20.000.000	0	%	102,681	1.195.336,14	0,25
8,4000 % Export-Import Bk of Korea, The RP/DL-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1914540817	IDR	20.000.000	10.000.000	0	%	101,273	1.178.939,43	0,24
6,2500 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-Med.-Term Notes 2017(21)	XS1626023904	IDR	20.000.000	20.000.000	10.000.000	%	99,295	1.155.913,01	0,24
7,4500 % International Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1864526154	IDR	10.000.000	0	0	%	100,761	586.492,46	0,12
7,8900 % International Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1891127851	IDR	3.000.000	0	0	%	102,350	178.721,56	0,04
7,2500 % International Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1963437766	IDR	20.000.000	20.000.000	0	%	100,069	1.164.923,35	0,24
8,0000 % International Finance Corp. RP/DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1890756189	IDR	20.000.000	15.600.000	0	%	105,289	1.225.696,54	0,25
6,0000 % Korea Development Bank, The RP/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2105040872	IDR	20.000.000	20.000.000	0	%	94,492	1.100.005,87	0,23
4,7000 % African Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1625087256	INR	68.500	18.500	0	%	99,866	773.386,22	0,16
6,2000 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1496739464	INR	50.000	150.000	100.000	%	104,454	590.453,17	0,12
6,2000 % Export-Import Bk of Korea, The IR/DL-Med.-T. Nts 17(21) Reg.S	XS1655322953	INR	100.000	60.000	0	%	101,242	1.144.593,02	0,24
6,7500 % Export-Import Bk of Korea, The IR/DL-Med.-T. Nts 18(22) Reg.S	XS1768136522	INR	100.000	60.000	0	%	102,800	1.162.207,02	0,24
6,9000 % Export-Import Bk of Korea, The IR/DL-Med.-T.Nts 2018(23)Reg.S	XS1766871187	INR	40.000	0	0	%	103,796	469.384,66	0,10
8,1000 % HDFC Bank Ltd. IR/DL-Notes 2018(25)	XS1794215696	INR	50.000	0	0	%	102,653	580.272,55	0,12
7,1250 % Indian Renew.Energy Dev.Agency IR/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1692377945	INR	100.000	50.000	0	%	99,098	1.120.354,00	0,23
4,6500 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2017(24)	XS1697569298	INR	71.500	71.500	0	%	96,899	783.277,62	0,16
4,8000 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1765441636	INR	105.500	105.500	0	%	97,154	1.158.786,76	0,24
4,8000 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1754992706	INR	114.000	114.000	0	%	97,455	1.256.021,66	0,26

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
International Bank Rec. Dev. IR/YN-Zero Med.-T.Nts 2016(21)	XS1433132120	INR	32.000	32.000	0	%	95,836	346.710,32	0,07
6,3000 % International Finance Corp. IR/DL-Medium-Term Nts 2014(24)	US45950VEM46	INR	100.000	100.000	0	%	103,976	1.175.502,30	0,24
6,4500 % International Finance Corp. IR/DL-Medium-Term Nts 2015(20)	US45950VGQ32	INR	40.000	0	0	%	100,037	452.385,69	0,09
4,8500 % International Finance Corp. IR/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1571069027	INR	50.000	0	0	%	98,927	559.210,38	0,12
European Bank Rec. Dev. KS/DL-Zero Med.-T.Nts 2020(21)	XS2196479302	KES	500.000	500.000	0	%	91,542	3.595.940,52	0,74
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC KS/DL-FLR Cred. Lkd MTN 19(24)	XS2081168515	KES	250.000	400.000	150.000	%	101,475	1.993.069,04	0,41
4,2500 % Korea, Republik SW-Treas. Bds 2011(21)Ser.2106	KR1035027161	KRW	1.500.000	1.500.000	0	%	103,766	1.105.083,59	0,23
1,3750 % Korea, Republik SW-Treas. Bds 2016(21)Ser.2109	KR103501G695	KRW	215.000	215.000	0	%	101,437	154.840,16	0,03
1,5000 % Korea, Republik SW-Treas. Bds 2016(26)Ser.2612	KR103502G6C4	KRW	800.000	800.000	0	%	102,343	581.298,25	0,12
1,6250 % Korea, Republik SW-Treas. Bds 2019(22)	KR103501G968	KRW	1.000.000	1.000.000	0	%	101,939	723.754,47	0,15
1,8750 % Korea, Republik SW-Treas. Bds 2019(24)	KR103501G935	KRW	1.417.000	1.417.000	0	%	104,204	1.048.347,17	0,22
9,5000 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan KT/DL-Med.-Term Notes 2017(20)	XS1734574137	KZT	500.000	300.000	0	%	99,615	1.001.565,88	0,21
8,9500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan KT/DL-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1814831563	KZT	1.000.000	800.000	0	%	95,145	1.913.245,25	0,39
10,7500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan KT/DL-Med.-Term Notes 2020(25)	XS2106835262	KZT	500.000	500.000	0	%	94,474	949.884,99	0,20
9,5000 % International Bank Rec. Dev. KT/DL-Medium-Term Nts 2018(20)	XS1895058680	KZT	500.000	700.000	500.000	%	100,018	1.005.622,83	0,21
9,5000 % International Bank Rec. Dev. KT/DL-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1890072488	KZT	1.000.000	800.000	0	%	99,086	1.992.494,18	0,41
9,5000 % International Finance Corp. KT/DL-Medium-Term Nts 2019(21)	XS2073873809	KZT	200.000	200.000	0	%	99,632	400.696,73	0,08
11,0000 % International Finance Corp. KT/DL-Medium-Term Nts 2020(21)	XS2161047654	KZT	500.000	500.000	0	%	100,541	1.010.881,52	0,21
8,4900 % Bank of America Corp. MN-Medium-Term Notes 2007(27)	XS0320690885	MXN	2.000	0	0	%	106,780	81.396,12	0,02
0,5000 % BNG Bank N.V. MN-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0805156345	MXN	1.300	0	0	%	90,899	45.038,70	0,01
8,5000 % Corporación Andina de Fomento MN-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1789715064	MXN	30.000	20.000	0	%	109,398	1.250.876,62	0,26
7,5000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1551068080	MXN	20.000	20.000	0	%	105,012	800.487,86	0,16
6,5000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1588672144	MXN	10.000	10.000	0	%	106,401	405.536,08	0,08
7,5000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1760115649	MXN	20.000	20.000	0	%	107,905	822.536,88	0,17
7,7500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1760775145	MXN	20.000	10.000	0	%	111,281	848.275,34	0,17
7,9300 % Export-Import Bk of Korea, The MN-Certificados 2019(20/26)	MXCDKE050001	MXN	20.000	20.000	0	%	110,752	844.242,86	0,17
7,5000 % Inter-American Dev. Bank MN-Medium-Term Notes 2007(24)	XS0300626479	MXN	10.000	0	0	%	108,639	414.067,92	0,09
7,2500 % Inter-American Dev. Bank MN-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1556039417	MXN	30.000	30.000	0	%	101,769	1.163.644,85	0,24
7,7000 % Inter-American Dev. Bank MN-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1762135660	MXN	10.000	0	0	%	108,022	411.714,37	0,08
8,1500 % International Bank Rec. Dev. MN-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1924975581	MXN	20.000	20.000	0	%	104,840	799.172,92	0,16
7,5000 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1748803282	MXN	20.000	10.000	0	%	110,983	845.999,92	0,17
7,7500 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2018(30)	XS1753775730	MXN	20.000	20.000	0	%	114,072	869.550,63	0,18
8,2500 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Nts 2018(19/23)	XS1749155633	MXN	10.000	0	0	%	108,168	412.272,74	0,08
7,0200 % International Finance Corp. MX/DL-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1801143196	MXN	30.000	30.000	0	%	106,791	1.221.067,58	0,25
2,2500 % International Bank Rec. Dev. MR/DL-Medium-Term Nts 2017(20)	XS1698095772	MYR	20.000	15.000	0	%	100,120	3.996.008,78	0,82
4,3920 % Malaysia MR-Bonds 2011(26) Ser.0311	MYBMS1100036	MYR	5.000	8.000	5.000	%	111,618	1.113.729,79	0,23

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,4800 % Malaysia MR-Bonds 2013(23)	MYBMN1300033	MYR	5.000	5.000	3.000	0 %	103,941	1.037.128,32	0,21
4,0480 % Malaysia MR-Bonds 2014(21)	MYBML1400035	MYR	5.000	5.000	3.000	0 %	102,610	1.023.847,54	0,21
4,1940 % Malaysia MR-Bonds 2015(22)	MYBGL1500018	MYR	5.000	5.000	3.000	0 %	104,445	1.042.157,25	0,21
3,4410 % Malaysia MR-Bonds 2017(21) Ser.17/0005	MYBMH1700051	MYR	5.000	5.000	5.000	0 %	100,921	1.006.994,61	0,21
4,0590 % Malaysia MR-Bonds 2017(24) Ser.0217	MYBML1700020	MYR	5.000	5.000	3.000	0 %	107,891	1.076.541,61	0,22
3,7290 % Malaysia MR-Bonds 2018(22)	MYBGH1800044	MYR	5.000	5.000	5.000	0 %	103,087	1.028.602,08	0,21
4,0940 % Malaysia MR-Bonds 2018(23) Ser. 0318	MYBGJ1800032	MYR	5.000	5.000	3.000	0 %	106,653	1.064.183,80	0,22
4,1280 % Malaysia MR-Bonds 2018(25) Ser.0118	MYBGL1800012	MYR	5.000	5.000	8.000	5.000 %	109,506	1.092.656,16	0,23
3,4780 % Malaysia MR-Bonds 2019(24)	MYBMI1900030	MYR	5.000	5.000	5.000	0 %	105,421	1.051.895,83	0,22
11,0000 % African Development Bank NA/DL-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1493937228	NGN	1.000.000	1.000.000	300.000	0 %	98,701	2.163.521,52	0,45
13,0000 % African Development Bank NA/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1550940958	NGN	1.000.000	1.000.000	400.000	0 %	106,097	2.325.630,08	0,48
9,3500 % International Finance Corp. NA/DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1759465781	NGN	200.000	200.000	200.000	0 %	95,867	420.279,99	0,09
7,5000 % International Finance Corp. NA/DL-Medium-Term Nts 2019(21)	XS2075328604	NGN	1.500.000	1.500.000	1.500.000	0 %	92,297	3.034.714,12	0,63
1,3750 % Barclays Bank PLC NK-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1683960667	NOK	5.000	5.000	0	0 %	100,090	466.254,87	0,10
1,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. NK-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2025594685	NOK	5.000	5.000	0	0 %	104,048	484.692,64	0,10
2,0000 % Kommunalbanken AS NK-Medium-Term Notes 2017(27)	NO0010811276	NOK	15.000	15.000	10.000	0 %	107,100	1.496.729,83	0,31
1,5000 % Kommunalbanken AS NK-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1770033014	NOK	5.000	5.000	0	0 %	102,353	476.796,73	0,10
1,6688 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank NK-MTN Serie 5598 v.19(24)	XS2010609076	NOK	5.000	5.000	0	0 %	104,282	485.780,37	0,10
2,3800 % Norske Tog AS NK-FLR Med.-T.Notes 2019(25)	NO0010870009	NOK	10.000	10.000	10.000	0 %	100,789	939.022,12	0,19
2,3500 % Oslo, Stadt NK-Anleihe 2015(24)	NO0010752702	NOK	10.000	10.000	6.000	0 %	106,417	991.456,57	0,20
2,0500 % Oslo, Stadt NK-Anleihe 2019(24)	NO0010867575	NOK	10.000	10.000	10.000	0 %	105,337	981.389,87	0,20
2,0300 % Statkraft AS NK-Notes 2015(21)	NO0010729460	NOK	5.000	5.000	5.000	0 %	101,878	474.581,68	0,10
3,5000 % Asian Development Bank ND-Medium-Term Notes 2017(24)	NZADBDT007C4	NZD	1.000	1.000	1.000	0 %	111,060	625.936,99	0,13
3,1700 % Auckland, Council ND-Bonds 2018(23)	NZAKCDT453C0	NZD	1.030	1.030	530	0 %	107,377	623.331,99	0,13
2,0130 % Auckland, Council ND-Bonds 2019(25)	NZAKCDT484C5	NZD	2.000	2.000	1.500	0 %	105,870	1.193.366,40	0,25
3,3750 % Coöperat. Rabobank (NZ Branch) ND-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1810024841	NZD	1.500	1.500	1.000	0 %	107,019	904.742,72	0,19
4,0000 % Deutsche Bank AG ND-Med.Term Nts.v.2017(2023)	XS1671577937	NZD	2.500	2.500	2.000	0 %	107,240	1.511.018,43	0,31
4,6500 % Deutsche Bank AG, London Br. ND-MTN Anleihe v.2014 (2021)	XS1035196168	NZD	452	452	452	0 %	101,600	258.824,33	0,05
2,2470 % Housing New Zealand Ltd. ND-Medium-Term Notes 2019(26)	NZHNZD0001L7	NZD	2.500	2.500	2.500	0 %	108,549	1.529.462,32	0,32
4,4440 % Corporación Andina de Fomento NS/DL-Med.-Term Nts 2018(21)	XS1875414846	PEN	5.000	5.000	2.000	0 %	103,259	1.238.532,12	0,26
4,1500 % Export-Import Bk of Korea, The NS/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2090786869	PEN	5.000	5.000	5.000	0 %	107,877	1.293.920,68	0,27
3,6500 % Inter-American Dev. Bank NS/DL-Med.-Term Notes 2018(21)	XS1860979555	PEN	3.600	3.600	3.600	0 %	102,229	882.848,92	0,18
3,0500 % Inter-American Dev. Bank NS/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2111940818	PEN	5.000	5.000	5.000	0 %	104,543	1.253.928,63	0,26
3,7500 % International Bank Rec. Dev. NS/DL-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1851228756	PEN	2.000	2.000	0	0 %	102,429	491.430,22	0,10
4,0000 % International Bank Rec. Dev. NS/DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1829203121	PEN	5.000	5.000	3.000	0 %	110,066	1.320.175,84	0,27
3,2500 % International Finance Corp. NS/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2061824400	PEN	5.000	5.000	5.000	0 %	105,228	1.262.147,11	0,26

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,9400 % Peru NS-Bonos Tes. 2018(29)	PEP01000C5F6	PEN	5.000	4.000	0	%	119,973	1.439.008,30	0,30
5,2500 % Asian Development Bank PP/DL-Med-T. Notes 2019(23)	XS1951933636	PHP	100.000	50.000	0	%	105,692	1.819.264,67	0,37
4,5000 % European Bank Rec. Dev. PP/DL-Medium-Term Nts 2018(20)	XS1865248618	PHP	50.000	20.000	0	%	100,086	861.380,30	0,18
4,5000 % European Bank Rec. Dev. PP/DL-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1865261553	PHP	100.000	100.000	50.000	%	102,657	1.767.023,55	0,36
3,1250 % International Bank Rec. Dev. PP/DL-Medium-Term Nts 2017(20)	XS1694767648	PHP	50.000	20.000	0	%	100,186	862.245,25	0,18
4,5000 % International Bank Rec. Dev. PP/DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1797219612	PHP	100.000	100.000	0	%	104,923	1.806.027,95	0,37
7,0000 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2020(21)	XS2107626801	PKR	400.000	400.000	0	%	100,913	2.048.512,20	0,42
1,9850 % European Investment Bank ZY-FLR Med.-Term Nts 2018(25)	XS1791421479	PLN	5.000	1.000	0	%	99,581	1.128.569,97	0,23
4,2500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0845917342	PLN	5.000	2.000	0	%	108,602	1.230.807,15	0,25
2,7500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1492818866	PLN	5.000	1.000	0	%	110,496	1.252.277,98	0,26
3,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1622379698	PLN	5.000	1.000	0	%	109,427	1.240.162,75	0,26
1,7000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau ZY-Med.Term Nts. v.20(22)	XS2102388837	PLN	5.000	5.000	0	%	101,209	1.147.020,49	0,24
3,9500 % Barclays Bank PLC LN-Medium-Term Nts 2019(20)	XS1962208440	RON	2.000	0	0	%	99,996	414.036,40	0,09
4,9000 % Black Sea Trade & Developmt Bk LN-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1917958651	RON	2.000	0	0	%	100,675	416.847,81	0,09
5,1250 % Black Sea Trade & Developmt Bk LN-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1897575731	RON	3.000	2.000	0	%	100,757	625.779,89	0,13
4,9000 % Black Sea Trade & Developmt Bk LN-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1953911499	RON	2.000	0	0	%	100,756	417.183,20	0,09
4,7000 % Black Sea Trade & Developmt Bk LN-Medium-Term Notes 2020(22)	XS2176902000	RON	10.000	10.000	0	%	100,703	2.084.818,75	0,43
3,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. LN-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1799642951	RON	13.300	11.300	0	%	100,064	2.755.227,06	0,57
4,0700 % Deutsche Bank AG LN-Med.-Term.Nts v.2020(2025)	XS2133327085	RON	5.000	5.000	0	%	94,535	978.562,41	0,20
3,5900 % European Bank Rec. Dev. LN-Medium-Term Notes 2019(21)	XS1936918207	RON	5.000	5.000	0	%	100,292	1.038.156,97	0,21
3,9800 % Intl Investment Bank -IIB- LN-Bonds 2019(22)	ROXSXT9K848	RON	2.000	2.000	0	%	99,973	413.941,16	0,09
4,5500 % Intl Investment Bank -IIB- LN-Medium-Term Notes 2020(21)	XS2161822197	RON	2.000	2.000	0	%	100,873	417.667,64	0,09
5,0000 % JPMorgan Chase & Co. LN-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1569757963	RON	5.500	5.500	0	%	109,718	1.249.301,49	0,26
3,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG LN-FLR Med.-Term Nts 19(22)189	AT000B014709	RON	3.000	1.000	0	%	100,381	623.445,70	0,13
4,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG LN-Med.-Term Nts 2019(22) 167	AT000B014501	RON	2.000	0	0	%	101,482	420.188,27	0,09
3,6500 % Rumänien LN-Bonds 2016(31)	RO1631DBN055	RON	5.000	5.000	0	%	95,508	988.634,25	0,20
5,0000 % Rumänien LN-Bonds 2018(29)	ROVRZSEM43E4	RON	5.000	5.000	0	%	107,637	1.114.185,45	0,23
0,3700 % European Bank Rec. Dev. SJ/DL-Medium-Term Nts 2020(22)	XS2133610829	RSD	60.000	60.000	0	%	99,024	505.930,04	0,10
7,0000 % Asian Development Bank RL-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1960365390	RUB	100.000	50.000	0	%	104,323	1.189.538,20	0,24
4,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank RL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2203985796	RUB	50.000	50.000	0	%	100,200	571.265,68	0,12
9,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. RL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1348965580	RUB	30.000	0	0	%	102,377	350.206,39	0,07
8,7500 % Deutsche Bank AG, London Br. RL-MTN Anleihe v.2017 (2022)	XS1564447826	RUB	30.000	0	0	%	105,195	359.846,07	0,07
European Bank Rec. Dev. RL-Zo Med-Term Nts 2016(26)	XS1349367547	RUB	70.000	70.000	0	%	80,822	645.097,49	0,13
6,1400 % International Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2004425471	RUB	100.000	100.000	0	%	104,087	1.186.847,21	0,24
6,0000 % International Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2035248389	RUB	50.000	50.000	0	%	107,656	613.771,38	0,13
4,0000 % International Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2189921294	RUB	100.000	100.000	0	%	100,389	1.144.686,43	0,24

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,0000 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1731670755	RUB	50.000	50.000	0	%	102,282	583.135,69	0,12
6,0300 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1602469360	RUB	38.000	38.000	0	%	102,406	443.720,41	0,09
5,5000 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1793259265	RUB	50.000	50.000	0	%	104,322	594.766,25	0,12
5,7500 % Raiffeisen Bank Intl AG RL-Med.-Term Nts 2020(23)	XS2106853240	RUB	180.000	180.000	0	%	101,810	2.089.600,91	0,43
9,2500 % International Bank Rec. Dev. RA/DL-Medium-Term Nts 2020(23)	XS2107448941	RWF	2.500.000	2.500.000	0	%	103,813	2.326.497,86	0,48
0,6960 % Fortum Värme Hold. sam.Stockh. SK-FLR Notes 2019(23)	SE0012193811	SEK	4.000	4.000	0	%	99,369	384.452,59	0,08
0,8930 % Fortum Värme Hold. sam.Stockh. SK-Notes 2019(26)	SE0012193829	SEK	4.000	4.000	0	%	97,627	377.712,87	0,08
0,2500 % Intl Development Association SK-Med.-Term Nts 2020(25)	XS2193964900	SEK	10.000	10.000	0	%	100,167	968.854,89	0,20
0,8210 % Íslandsbanki hf. SK-FLR Med.-Term Nts 18(21/22)	XS1813048128	SEK	2.000	0	0	%	98,840	191.203,92	0,04
0,6150 % Landshypotek Bank AB SK-Med.-Term Cov.Loan 2019(25)	SE0011870021	SEK	6.000	6.000	0	%	101,238	587.525,51	0,12
0,7700 % Lund, Stadt SK-FLR Notes 2018(23)	SE0011063049	SEK	10.000	10.000	0	%	102,207	988.581,74	0,20
1,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV SK-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1595814465	SEK	7.000	2.000	0	%	103,379	699.945,83	0,14
0,5180 % Statnett SF SK-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2197989382	SEK	5.000	5.000	0	%	100,388	485.493,82	0,10
1,6390 % Stora Enso Oyj SK-FLR Med.-Term Nts 2019(24)	XS1953910764	SEK	2.000	0	0	%	100,653	194.711,13	0,04
2,3180 % Export-Import Bk of Korea, The SD-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1690526204	SGD	1.000	0	0	%	101,258	624.625,25	0,13
3,6300 % Housing & Development Board SD-Medium-Term Notes 2008(23)	SG7Q33939620	SGD	1.000	1.000	0	%	107,832	665.174,88	0,14
2,8150 % Housing & Development Board SD-Medium-Term Notes 2011(21)	SG6Q43972851	SGD	1.000	0	0	%	102,311	631.120,84	0,13
2,0880 % Housing & Development Board SD-Medium-Term Notes 2012(22)	SG6W25985089	SGD	1.000	1.000	0	%	103,175	636.450,56	0,13
2,2200 % Housing & Development Board SD-Medium-Term Notes 2016(21)	SG76F5000000	SGD	1.000	1.000	0	%	102,253	630.759,98	0,13
2,0350 % Housing & Development Board SD-Medium-Term Notes 2016(26)	SG74G4000004	SGD	1.000	1.000	0	%	106,659	657.942,14	0,14
2,2325 % Housing & Development Board SD-Medium-Term Notes 2017(22)	SG79A5000005	SGD	1.000	1.000	0	%	102,669	633.326,14	0,13
2,3500 % Housing & Development Board SD-Medium-Term Notes 2017(27)	SG7CF3000005	SGD	1.000	1.000	0	%	108,936	671.988,16	0,14
2,5500 % Housing & Development Board SD-Medium-Term Notes 2018(23)	SGXF44549545	SGD	750	750	0	%	106,230	491.471,84	0,10
1,7500 % Housing & Development Board SD-Medium-Term Notes 2019(24)	SGXF61476887	SGD	1.000	1.000	0	%	104,267	643.186,73	0,13
2,5000 % Housing & Development Board SD-Notes 2016(23)	SG71B3000002	SGD	1.000	1.000	0	%	104,786	646.388,25	0,13
3,8000 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. SD-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1713316252	SGD	1.000	750	0	%	103,405	637.869,35	0,13
3,2000 % Huarong Finance Co. II Ltd. SD-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1602111566	SGD	1.000	0	0	%	100,713	621.263,34	0,13
3,6500 % Thailand BA-Bonds 2010(21)	TH0623031C01	THB	20.000	0	0	%	104,411	566.439,81	0,12
3,8500 % Thailand BA-Bonds 2010(25)	TH0623035C07	THB	20.000	0	0	%	115,905	628.795,87	0,13
1,4500 % Thailand BA-Bonds 2019(24)	TH0623A34C09	THB	30.000	30.000	0	%	103,173	839.585,31	0,17
20,0000 % African Development Bank TN-Medium-Term Notes 2018(22)	XS1899129438	TRY	5.000	5.000	0	%	105,444	639.314,99	0,13
17,5000 % Asian Development Bank TN-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1898197576	TRY	5.000	5.000	0	%	113,339	687.183,20	0,14
16,2500 % Asian Development Bank TN-Medium-Term Notes 2019(21)	XS2026568381	TRY	5.000	2.500	0	%	97,476	591.004,17	0,12
12,0000 % Asian Development Bank TN-Medium-Term Notes 2020(22)	XS2170190875	TRY	10.000	10.000	0	%	90,414	1.096.373,05	0,23
12,0000 % Barclays Bank PLC TN-Medium-Term Nts 2019(25)	XS1998652777	TRY	10.000	10.000	0	%	79,609	965.355,42	0,20
10,8000 % BNG Bank N.V. TN-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1280887099	TRY	5.000	5.000	0	%	90,909	551.190,79	0,11

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
24,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. TN-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1876148724	TRY	5.000	2.000	0	%	102,378	620.725,51	0,13
27,5000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2018(20)	XS1878324380	TRY	3.750	750	0	%	99,284	451.474,70	0,09
21,0000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1890137364	TRY	5.000	5.000	0	%	108,450	657.543,71	0,14
European Bank Rec. Dev. TN-Zero Med.-Term Nts 2018(25)	XS1881537127	TRY	10.000	10.000	0	%	51,837	628.580,26	0,13
European Investment Bank TN-Zo Med.-T.Notes 2007(22)	XS0318345971	TRY	10.000	10.000	0	%	72,806	882.860,82	0,18
16,0000 % International Finance Corp. TN-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1860980058	TRY	5.000	5.000	0	%	97,214	589.418,67	0,12
12,0000 % International Finance Corp. TN-Medium-Term Notes 2019(21)	XS1949601238	TRY	4.407	4.407	0	%	95,551	510.626,51	0,11
International Finance Corp. TN-Zo Med.-Term Notes 2017(23)	XS1706208953	TRY	5.930	5.930	0	%	64,515	463.913,59	0,10
International Finance Corp. TN-Zo Med.-Term Nts 2017(29)	XS1566184385	TRY	15.000	15.000	0	%	33,393	607.386,68	0,13
10,7600 % KommuneKredit TN-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1293651029	TRY	5.000	1.500	0	%	91,303	553.579,66	0,11
12,1500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau TN-Med.Term Nts. v.20(23)	XS2125915137	TRY	10.000	10.000	0	%	82,158	996.259,06	0,21
Nordic Investment Bank TN-Zo Med.-Term Nts 2018(28)	XS1830283591	TRY	10.000	10.000	0	%	36,094	437.683,41	0,09
11,5000 % Asian Development Bank UH/DL-Medium-Term Nts 2020(21)	XS2133017306	UAH	70.000	70.000	0	%	101,525	2.169.834,36	0,45
15,8000 % International Finance Corp. UH/DL-Medium-Term Nts 2019(21)	XS2051943392	UAH	32.400	32.400	0	%	104,639	1.035.130,90	0,21
10,0000 % African Development Bank UG/DL-Medium-Term Nts 2020(21)	XS2168031321	UGX	3.000.000	3.000.000	0	%	99,023	683.535,58	0,14
4,3750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS1983289791	USD	1.000	1.000	0	%	107,164	906.326,12	0,19
3,1250 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2189425122	USD	1.000	1.000	0	%	101,544	858.795,67	0,18
4,4000 % African Development Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2019(21)	XS2047633487	USD	1.500	1.500	0	%	100,048	1.269.213,10	0,26
5,0000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2017(27) Reg.S	XS1650033571	USD	1.000	1.000	0	%	105,694	893.889,55	0,18
4,5000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 20(20-25)	XS2113171164	USD	2.000	2.500	500	%	94,195	1.513.614,47	0,31
0,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2019(21)	XS2081171576	USD	500	500	0	%	85,732	362.534,43	0,07
0,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2019(21)	XS2067181292	USD	1.000	1.000	0	%	90,809	768.005,25	0,16
0,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2019(21)	XS2068247787	USD	800	800	0	%	79,519	538.018,70	0,11
0,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2020(22)	XS2103225582	USD	2.600	2.600	0	%	89,467	1.967.305,15	0,41
0,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2020(23)	XS2206589611	USD	3.000	3.000	0	%	98,271	2.493.332,96	0,51
10,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-Forex Lkd MTN 2019(24)	XS1940180703	USD	600	0	0	%	129,876	659.046,01	0,14
5,6500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FX Linked M.-T.Nts 2019(22)	XS2041060612	USD	500	500	0	%	97,428	411.991,49	0,08
5,7500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-Medium-Term Notes 2019(21)	XS2054600635	USD	2.600	2.600	0	%	101,219	2.225.730,33	0,46
6,9043 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 2018(20)	XS1913460504	USD	400	0	0	%	90,860	307.374,83	0,06
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 2019(20)	XS2051620545	USD	500	500	0	%	102,951	435.347,60	0,09
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 2019(20)	XS2053336579	USD	1.000	1.000	0	%	93,647	792.007,78	0,16
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 2019(20)	XS2036062656	USD	600	0	0	%	104,258	529.049,39	0,11
6,6534 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 2019(22)	XS1936179727	USD	500	0	0	%	84,767	358.453,24	0,07
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR FX Lkd MTN 2019(22)	XS2089236504	USD	2.300	2.300	0	%	91,426	1.778.408,18	0,37
13,6150 % International Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2019(21)	XS1996419724	USD	500	0	0	%	108,677	459.561,23	0,09
13,2089 % International Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2019(21)	XS1998930173	USD	1.500	1.500	0	%	107,920	1.369.076,20	0,28

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
9,5000 % International Bank Rec. Dev. PU/DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1865184037	UYU	60.000	30.000	0	%	106,856	1.274.939,90	0,26
9,3000 % International Bank Rec. Dev. PU/DL-Medium-Term Nts 2019(21)	XS1981047100	UYU	10.000	0	0	%	100,775	200.398,66	0,04
12,2500 % International Finance Corp. PU/DL-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1496739118	UYU	5.000	0	0	%	102,865	102.277,03	0,02
11,5000 % International Finance Corp. PU/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1577411108	UYU	15.000	0	0	%	104,302	311.117,97	0,06
10,0000 % International Finance Corp. PU/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2075961081	UYU	60.000	60.000	0	%	101,847	1.215.172,67	0,25
4,2500 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 2007(25-27)	US760942AU61	UYU	20.000	15.000	0	%	106,310	1.202.167,68	0,25
3,7000 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 2007(35-37)	US760942AV45	UYU	5.000	0	0	%	105,156	289.426,64	0,06
4,0000 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 2008(28-30)	USP80557AD64	UYU	5.000	0	0	%	106,366	271.979,70	0,06
4,3750 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 2011(26-28)	US917288BD36	UYU	30.000	20.000	0	%	108,500	1.305.496,41	0,27
9,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV SU/DL-Preferred MTN 2019(21)	XS2075286760	UZS	10.000.000	10.000.000	0	%	90,715	751.601,34	0,15
9,7000 % International Finance Corp. SU/DL-Medium-Term Nts 2018(20)	XS1923389214	UZS	5.000.000	0	0	%	100,110	414.720,56	0,09
9,0000 % International Finance Corp. SU/DL-Medium-Term Nts 2019(20)	XS2091975966	UZS	15.000.000	15.000.000	0	%	95,881	1.191.609,24	0,25
8,0000 % Asian Development Bank RC-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1951093381	ZAR	10.000	0	0	%	110,976	551.299,57	0,11
0,5000 % BNG Bank N.V. RC-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0782378052	ZAR	4.900	0	0	%	92,669	225.575,07	0,05
BNG Bank N.V. RC-Zo Med.-Term Notes 2012(22)	XS0845463990	ZAR	16.270	16.270	0	%	90,042	727.768,45	0,15
BNG Bank N.V. RC-Zo Med.-Term Notes 2012(27)	XS0823045843	ZAR	10.000	10.000	0	%	61,662	306.319,49	0,06
9,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. RC-Medium-Term Nts 2019(24/34)	XS2044977960	ZAR	10.000	10.000	0	%	87,740	435.868,71	0,09
6,9500 % Citigroup Inc. RC-Medium-Term Nts 2013(23)	XS0873253008	ZAR	10.000	10.000	0	%	103,200	512.670,27	0,11
5,6000 % Deutsche Bank AG, London Br. RC-MTN Anleihe v.2012 (2020)	XS0830757166	ZAR	10.000	10.000	0	%	100,042	496.982,09	0,10
6,7000 % Deutsche Bank AG, London Br. RC-MTN v.2014 (2021)	XS1013738197	ZAR	9.000	0	0	%	100,504	449.351,71	0,09
8,5000 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1110395933	ZAR	20.000	20.000	0	%	112,896	1.121.680,29	0,23
8,0000 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1605368536	ZAR	20.000	20.000	0	%	111,022	1.103.061,13	0,23
7,0000 % International Bank Rec. Dev. RC-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0941866252	ZAR	8.580	8.580	0	%	107,045	456.259,78	0,09
0,5000 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation RC-Medium-Term Notes 2009(24)	XS0431728160	ZAR	28.400	18.400	0	%	82,165	1.159.212,61	0,24
0,5000 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation RC-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0787127165	ZAR	21.700	11.700	0	%	64,044	690.391,34	0,14
Kommunalbanken AS RC-Zo Med.-T. Nts 2015(28)	XS1335427958	ZAR	30.000	20.000	0	%	54,566	813.212,25	0,17
18,5000 % African Development Bank ZK/DL-Medium-Term Nts 2019(22)	XS1966122381	ZMW	35.000	30.000	0	%	98,613	1.599.470,33	0,33

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 95.754.683,14 19,72

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 95.754.683,14 19,72

5,0845 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DR/DL-FLR Preferred MTN 19(21)	XS2038883331	AMD	1.500.000	1.500.000	0	%	100,261	2.624.804,04	0,54
48,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. AP/DL-Medium-Term Nts 2019(21)	XS2044961881	ARS	100.000	100.000	0	%	88,946	1.041.218,23	0,21
63,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. AP/DL-Medium-Term Nts 2019(20)	XS1879165006	ARS	180.000	180.000	0	%	93,121	1.962.170,19	0,40
2,2500 % Barclays PLC AD-FLR Notes 2019(24)	AU3FN0048773	AUD	1.000	500	0	%	101,007	612.757,83	0,13

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,3270 % Barclays PLC AD-Notes 2018(23)	AU3CB0253771	AUD	500	500	0	%	106,267	322.332,26	0,07
6,2500 % Corporación Andina de Fomento AD-Med.-Term Nts 2013(23)	AU3CB0215614	AUD	2.000	1.250	0	%	113,095	1.372.173,02	0,28
4,5000 % Corporación Andina de Fomento AD-Notes 2015(25)	AU3CB0230134	AUD	2.000	1.000	0	%	111,343	1.350.922,11	0,28
5,8500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. RB/DL-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2106711703	BRL	2.000	2.000	0	%	97,588	317.122,15	0,07
11,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. RB/YN-MTN v.2015 (2020)	XS1330429629	BRL	2.000	2.000	0	%	103,064	334.915,35	0,07
International Bank Rec. Dev. RB/YN-Zero Med.-T.Nts 2017(25)	XS1623002703	BRL	4.000	0	0	%	77,480	503.558,31	0,10
9,8500 % Sw.Ins.Br.Power Fin.S.a.r.l. RB/DL-Nts 2018(18/32) Reg.S	USL8915MAA38	BRL	10.000	8.000	0	%	114,989	1.868.334,25	0,38
12,0000 % Dev.Bk of t.Rep.o.Belarus JSC WU/DL-Notes 2019(22) Reg.S	XS1981779975	BYN	1.800	800	0	%	100,381	628.472,68	0,13
1,9500 % Ontario, Provinz CD-Bonds 2016(23)	CA68323ADL58	CAD	1.500	750	0	%	103,761	982.833,42	0,20
1,6500 % Quebec, Provinz CD-Notes 2017(22)	CA748148RW51	CAD	1.500	1.000	0	%	102,121	967.299,19	0,20
2,2500 % Quebec, Provinz CD-Notes 2019(24)	CA748148RY18	CAD	1.500	750	0	%	106,085	1.004.846,55	0,21
6,5000 % Banco Santander Chile CP/DL-Notes 2010(20) Reg.S	USP15069AL46	CLP	51.000	0	0	%	100,731	57.422,93	0,01
4,3500 % China Development Bank YC-Medium-Term Notes 2014(24)	HK0000215860	CNY	10.000	5.000	0	%	106,232	1.287.248,87	0,27
3,3000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. YC-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1980785064	CNY	10.000	10.000	0	%	101,227	1.226.601,31	0,25
9,7500 % Bogota, City of... KP/DL-Notes 2007(26-28) Reg.S	USP17460AB56	COP	5.000.000	3.000.000	0	%	115,351	1.309.014,54	0,27
6,3000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. KP/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1882578286	COP	1.000.000	0	0	%	103,551	235.020,26	0,05
6,2500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. KP/DL-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2044966419	COP	6.500.000	6.500.000	0	%	97,519	1.438.657,44	0,30
7,0000 % Empresa de Telecom. de Bogota KP/DL-Notes 2013(23) Reg.S	USP3711ZAB50	COP	2.000.000	1.000.000	0	%	98,547	447.328,44	0,09
7,8750 % Fin.d.Desar.Terr. SA(Findeter) KP/DL-Bonds 2014(24/24) Reg.S	USP40420AA25	COP	5.000.000	3.000.000	0	%	105,591	1.198.251,42	0,25
9,8500 % Kolumbien, Republik KP/DL-Bonds 2007(27)	XS0306322065	COP	5.000.000	5.000.000	0	%	126,492	1.435.443,71	0,30
7,7500 % Kolumbien, Republik KP/DL-Bonds 2010(21)	XS0502258444	COP	5.000.000	3.000.000	0	%	102,725	1.165.733,44	0,24
4,3750 % Kolumbien, Republik KP/DL-Bonds 2012(23)	XS0833886095	COP	5.000.000	3.000.000	0	%	101,201	1.148.438,94	0,24
9,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. CO/DL-Medium-Term Nts 2017(23)	XS1574931165	CRC	300.000	0	0	%	113,494	494.648,09	0,10
9,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. CO/DL-Medium-Term Nts 2017(27)	XS1574909823	CRC	300.000	0	0	%	121,703	530.425,34	0,11
0,9500 % Barclays Bank PLC KC-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2142553168	CZK	30.000	30.000	0	%	99,769	1.139.740,79	0,23
8,9000 % Dominikanische Republik DP/DL Bonds 2018(23) Reg.S	USP3579EBZ99	DOP	200.000	170.000	0	%	99,082	2.872.218,92	0,59
10,5000 % Dominikanische Republik DP/DL-Glbl Dep.Nts 17(23)Reg.S	XS1597325098	DOP	30.000	0	0	%	103,799	451.343,61	0,09
9,7500 % Dominikanische Republik DP/DL-Glob.Dep.Nts 19(26)Reg.S	USP3579ECD78	DOP	200.000	170.000	0	%	99,364	2.880.408,16	0,59
8,9000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DP/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1558467632	DOP	60.000	10.000	0	%	101,091	879.143,97	0,18
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. EO-FLR Forex Lkd MTN 2019(21)	XS1975510972	EUR	400	0	0	%	104,028	416.110,61	0,09
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. EO-FLR Forex Lkd MTN 2019(22)	XS2089227180	EUR	1.100	1.100	0	%	98,067	1.078.733,70	0,22
0,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-FLR Forex Lkd MTN 2019(23)	XS2071971498	EUR	1.000	1.000	0	%	106,094	1.060.940,00	0,22
0,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2018(21)	XS1853067046	EUR	100	0	0	%	101,247	101.247,47	0,02
0,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2019(20)	XS2008013182	EUR	500	500	0	%	85,147	425.735,00	0,09
0,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2019(20)	XS2027763965	EUR	1.000	1.000	0	%	87,738	877.380,00	0,18
0,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2019(21)	XS1968379492	EUR	400	0	0	%	75,487	301.946,37	0,06



# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,5500 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2019(21)	XS1994790910	EUR	600	0	0	%	99,465	596.790,03	0,12
0,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2020(21)	XS2174768957	EUR	1.000	1.000	0	%	99,946	999.462,96	0,21
0,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2020(21)	XS2088048470	EUR	1.800	1.800	0	%	74,258	1.336.638,85	0,28
0,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2020(22)	XS2088024372	EUR	900	900	0	%	73,425	660.821,51	0,14
0,0000 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. EO-FLR Forex Lkd MTN 2020(23)	XS2111916198	EUR	1.000	1.000	0	%	99,990	999.900,00	0,21
5,6500 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	XS1864948572	EUR	450	0	0	%	99,294	446.823,51	0,09
6,7500 % Mexiko LS-Medium-Term Notes 2004(24)	XS0184889490	GBP	700	0	0	%	114,508	889.925,61	0,18
JPMorgan Chase Bank N.A. GL/DL-Zo Med.-T. Nts 2019(21)	XS1879162839	GEL	6.000	6.000	0	%	93,973	1.554.814,65	0,32
4,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. QU/DL-Medium-Term Nts 2019(22)	XS1980790221	GTQ	3.000	0	0	%	99,822	328.548,87	0,07
1,7500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. UF-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2106710564	HUF	300.000	300.000	0	%	100,247	873.358,50	0,18
6,5000 % Corporación Andina de Fomento RP/DL-Med.-Term Nts 2018(23)	XS1792119049	IDR	20.000.000	20.000.000	0	%	98,004	1.140.889,97	0,23
4,2500 % Israel IS-Bonds 2012(23) Ser. 0323	IL0011267478	ILS	3.800	3.800	0	%	112,400	1.061.985,63	0,22
8,6000 % Syndicatum Re.Ener.Co.Pte.Ltd. IR/DL-Notes 2018(23)	XS1756110703	INR	50.000	0	0	%	105,324	595.371,07	0,12
10,0000 % JPMorgan Chase Bank N.A. CR/DL-FLR Cr.lkd MTN 2018(23)	XS1569749606	LKR	200.000	0	100.000	%	105,996	966.261,96	0,20
Goldman Sachs Internatl DH-Zero Med.-Term Nts 2017(20)	XS1627836379	MAD	6.000	0	0	%	99,927	544.531,63	0,11
0,5000 % Asian Development Bank MN-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0946176269	MXN	7.340	7.340	0	%	87,359	244.392,04	0,05
Goldman Sachs Group Inc., The NA/DL-Zo Med.-Term Nts 16(21)	XS1417281216	NGN	500.000	500.000	0	%	80,740	884.908,42	0,18
2,1000 % Deutsche Bank AG NK-Festzinsanl. v.2015(2020)	XS0809887614	NOK	5.600	5.600	0	%	100,155	522.544,58	0,11
2,7500 % Deutsche Bank AG NK-Stufenzins-Anl.v.2016(2021)	XS0809891210	NOK	4.000	4.000	0	%	97,510	363.389,05	0,07
7,0000 % Fondo MIVIVIENDA S.A. NS/DL-Gibl Dep.Nts 17(24)Reg.S	USP42009AD50	STK	1.000	0	0	PEN	1.124,805	269.828,00	0,06
4,9500 % Philippinen PP/DL-Bonds 2010(21)	US718286BJ59	PHP	100.000	70.000	0	%	100,913	1.736.995,66	0,36
6,2500 % Philippinen PP/DL-Bonds 2011(36)	US718286BM88	PHP	50.000	50.000	0	%	129,119	1.111.251,20	0,23
1,8750 % Bank Gospodarstwa Krajowego ZY-Notes 2020(27)	PL0000500260	PLN	5.000	5.000	0	%	101,250	1.147.490,82	0,24
2,7400 % JPMorgan Chase & Co. ZY-FLR Medium-Term Nts 17(27)	XS1569783613	PLN	2.000	0	0	%	102,004	462.415,62	0,10
0,8600 % PKO Bank Hipoteczny S.A. ZY-FLR Bonds 2019(24)	PLPKOHP00132	PLN	7.500	3.500	0	%	99,900	1.698.286,41	0,35
1,1900 % PKO Bank Hipoteczny S.A. ZY-FLR Mortg. Cov.MTN 2019(24)	PLPKOHP00199	PLN	5.000	5.000	0	%	100,660	1.140.804,03	0,23
2,6900 % PKO Bank Hipoteczny S.A. ZY-Mortg. Covered MTN 2017(21)	PLPKOHP00058	PLN	3.000	3.000	0	%	101,000	686.794,51	0,14
2,7500 % Polen, Republik ZY-Inf.l.Idx Lkd Bds 2008(23)	PL0000105359	PLN	500	0	0	%	113,253	160.668,93	0,03
9,2500 % BNP Paribas Issuance B.V. TD/EO-Pref.Med.-T.Nts 2020(21)	XS1523735899	TND	1.500	1.500	0	%	104,044	479.186,94	0,10
8,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. TD/DL-Medium-Term Nts 2020(22)	XS2106757367	TND	5.000	5.000	0	%	100,217	1.538.533,57	0,32
10,7900 % HSBC Bank PLC UG/DL-Med.-Term Notes 2018(22)	XS1840597972	UGX	7.500.000	5.000.000	0	%	102,141	1.762.644,15	0,36
3,9940 % African Export-Import Bank DL-Med.-T. Nts 19(29/29)Reg.S	XS2053566068	USD	1.000	1.000	0	%	101,882	861.654,26	0,18
8,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DL/HL-Medium-Term Nts 2019(26)	XS1980748534	USD	500	0	0	%	94,755	400.690,22	0,08
0,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2019(21)	XS2075214853	USD	500	500	0	%	103,690	438.472,60	0,09
6,8783 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2019(24)	XS1945182779	USD	500	0	0	%	84,600	357.747,04	0,07
9,1763 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2019(24)	XS1950952561	USD	500	0	0	%	89,983	380.509,77	0,08

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Fx Lkd Pref.MTN 19(21)	XS2049491231		USD	2.000	2.000	0 %	78,298	1.324.391,35	0,27
0,0000 % Société Générale S.A. DL-FLR Forex Lkd MTN 2019(20)	XS2043027403		USD	600	600	0 %	98,658	500.632,61	0,10
3,9430 % Société Générale S.A. DL-FLR Forex Lkd MTN 2019(22)	XS2059589320		USD	2.500	2.500	0 %	104,580	2.211.191,11	0,46
0,0000 % Standard Chartered Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2019(20)	XS2068286686		USD	3.000	3.000	0 %	93,833	2.380.742,56	0,49
0,0000 % Standard Chartered Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2020(21)	XS2103230749		USD	2.500	2.500	0 %	98,812	2.089.233,93	0,43
0,0000 % Standard Chartered Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2020(25)	XS2105119031		USD	2.500	2.500	0 %	104,422	2.207.832,62	0,45
10,9813 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. DL-FLR Forex Lkd MTN 2018(20)	XS1873233040		USD	300	0	0 %	46,436	117.818,00	0,02
0,0000 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. DL-FLR Forex Lkd MTN 2019(21)	XS2092380125		USD	2.500	2.500	0 %	77,416	1.636.829,93	0,34
0,0000 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. DL-FLR Forex Lkd MTN 2019(22)	XS2056569952		USD	1.500	1.500	0 %	81,558	1.034.653,21	0,21
0,0000 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. DL-FLR Forex Lkd MTN 2019(23)	XS2094238982		USD	1.000	1.000	0 %	85,995	727.291,95	0,15
0,0000 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. DL-FLR Forex Lkd MTN 2020(21)	XS2101536675		USD	1.500	1.500	0 %	95,834	1.215.762,20	0,25
13,5500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI PU/DL-Medium-Term Nts 2017(27)	XS1593594416		UYU	100.000	100.000	0 %	122,517	2.436.324,93	0,50
11,5000 % JPMorgan Chase & Co. PU/DL-Medium-Term Nts 2015(25)	XS1061486780		UYU	30.000	10.000	0 %	104,248	621.914,73	0,13
JPMorgan Chase & Co. PU/DL-Zo Med.-T. Nts 2015(30)	XS1190851011		UYU	25.000	0	0 %	43,454	216.027,34	0,04
9,8750 % Uruguay, Republik PU/DL-Bonds 2017(22) Reg.S	USP96006AE41		UYU	60.000	45.000	0 %	101,787	1.214.460,85	0,25
8,5000 % Uruguay, Republik PU/DL-Bonds 2017(28) Reg.S	USP80557BV53		UYU	60.000	45.000	0 %	98,170	1.171.299,03	0,24
8,7000 % International Finance Corp. SU/DL-Medium-Term Nts 2020(22)	XS2106835932		UZS	25.000.000	25.000.000	0 %	92,519	1.916.359,91	0,39
0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. RC-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0697198561		ZAR	20.000	20.000	0 %	94,954	943.417,22	0,19
8,2500 % ING Bank N.V. RC-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0963375158		ZAR	12.950	0	0 %	103,832	667.979,34	0,14
0,5000 % Kommunalbanken AS RC-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	XS0783530826		ZAR	8.300	5.000	0 %	92,461	381.236,85	0,08
24,0500 % BNP Paribas Issuance B.V. ZK/DL-FLR-Med.-Term Nts 20(22)	XS1523733506		ZMW	15.000	15.000	0 %	106,600	741.007,99	0,15

### Neuemissionen

EUR 1.618.838,98 0,33

### Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

EUR 1.618.838,98 0,33

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 1.618.838,98 0,33

3,1100 % European Bank Rec. Dev. LN-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2113708072	RON	5.000	5.000	0 %	101,015	1.045.634,88	0,22
5,6250 % African Development Bank RL-Medium-Term Notes 2020(21)	XS2107554037	RUB	50.000	50.000	0 %	100,540	573.204,10	0,12

### Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 57.695.357,85 11,88

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 57.695.357,85 11,88

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0000 % European Bank Rec. Dev. ARS 2020	XS2092910707	ARS	100.000	100.000	0	%	93,353	1.092.810,39	0,23
1,9000 % BNG Bank N.V. AD-Bonds 2019(25)	AU3CB0264018	AUD	1.000	500	0	%	105,778	641.698,01	0,13
4,5000 % Corporación Andina de Fomento AD-Notes 2016(26)	AU3CB0236628	AUD	600	600	0	%	114,014	414.996,97	0,09
3,4000 % Corporación Andina de Fomento AD-Notes 2018(23)	AU3CB0258010	AUD	1.000	1.000	0	%	104,242	632.382,92	0,13
2,9200 % Exp.-Imp.Bk.of India (Ldn Br.) AD-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1313045798	AUD	500	0	0	%	100,316	304.282,94	0,06
1,4100 % Natl Hsg Fin.a.Inv.Corp.-NHFIC AD-Notes 2020(32)	AU3CB0272904	AUD	1.000	1.000	0	%	103,425	627.426,60	0,13
9,1000 % BNP Paribas S.A. RB/YN-Medium-Term Nts 2014(24)	XS1105384488	BRL	2.420	2.420	0	%	111,159	437.077,26	0,09
Citigroup Inc. BR/YN-Zo M.-T.Mts 2014(24)5451	XS1105457466	BRL	4.020	4.020	0	%	77,642	507.130,98	0,10
Deutsche Bank AG, London Br. RB DL Zero-MTN v15(30.10.2025)	XS1312226373	BRL	7.500	7.500	0	%	69,533	847.329,64	0,17
International Bank Rec. Dev. RB/YN-Zero Med.-T.Nts 2016(24)	XS1504337624	BRL	4.180	4.180	0	%	80,808	548.817,71	0,11
Kommunalbanken AS RB/YN-Zo Med.-T. Nts 2014(24)	XS1030463431	BRL	5.000	5.000	0	%	84,699	688.091,02	0,14
Svensk Exportkredit, AB RB/YN-Zo Med.-T. Nts 2014(24)	XS1053437528	BRL	2.810	810	0	%	83,279	380.226,16	0,08
4,3500 % Bank of China Ltd. (Tokyo Br.) YC-Medium-Term Notes 2018(20)	XS1878123139	CNY	5.000	0	0	%	100,692	610.062,28	0,13
3,8200 % Citigroup Inc. YC/DL-Medium-Term Nts 2014(24)	XS1010981097	CNY	4.550	4.550	0	%	96,809	533.748,09	0,11
3,1000 % Ind.& Com.Bk of China (HK Br.) YC-Medium-Term Notes 2019(20)	HK0000525334	CNY	5.000	5.000	0	%	100,118	606.581,56	0,12
4,5850 % Korea Development Bank, The YC-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1770316401	CNY	5.000	0	0	%	101,113	612.609,97	0,13
6,1500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. KP/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1980763509	COP	2.000.000	0	0	%	102,906	467.112,71	0,10
11,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. CO/DL-Medium-Term Nts 2019(29)	XS1980789058	CRC	300.000	0	0	%	105,905	461.570,38	0,10
8,7500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DP/DL-Medium-Term Nts 2019(27)	XS1980757014	DOP	30.000	30.000	0	%	81,947	356.329,47	0,07
9,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DP/DL-Medium-Term Nts 2019(29)	XS1980749003	DOP	30.000	0	0	%	90,650	394.170,93	0,08
2,5000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-Medium-Term Notes 2019(21)	XS2058857496	EUR	1.400	1.400	0	%	99,564	1.393.900,50	0,29
0,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2020(22)	XS2108394458	EUR	1.000	1.000	0	%	74,957	749.566,21	0,15
0,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2020(22)	XS2120813378	EUR	1.500	1.500	0	%	91,506	1.372.592,62	0,28
7,2500 % International Bank Rec. Dev. GL/DL-Medium-Term Nts 2019(21)	XS2082318127	GEL	3.000	3.000	0	%	99,641	824.296,58	0,17
15,0000 % African Development Bank CG/DL-Medium-Term Nts 2019(23)	XS2034151923	GHS	6.000	4.000	0	%	93,636	826.348,65	0,17
18,6500 % HSBC Bank PLC CG/DL-Med.-Term Notes 2019(24)	XS1935260049	GHS	3.000	0	0	%	106,661	470.647,21	0,10
2,3362 % China Development Bnk (HK Br.) HD-FLR Notes 2019(24)	HK0000476371	HKD	2.000	0	0	%	99,294	216.713,96	0,04
3,1000 % Raiffeisen Bank Intl AG KK-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1473496534	HRK	3.000	0	0	%	102,929	413.215,14	0,09
0,5000 % Deutsche Bank AG, London Br. MTN Anl. v.2011(2021)	XS0672476479	IDR	10.000.000	10.000.000	0	%	89,622	521.653,56	0,11
6,1500 % Asian Development Bank IR-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2122895159	INR	100.000	100.000	0	%	105,080	1.187.983,59	0,24
5,8800 % Corporación Andina de Fomento IR/YN-Med.-Term Nts 2017(22)	XS1570385671	INR	100.000	100.000	0	%	100,041	1.131.009,45	0,23
4,3000 % Banque Centrale de Tunisie YN-Bonds 2000(30)	XS0114831273	JPY	100.000	50.000	0	%	83,878	671.069,63	0,14
4,2000 % Banque Centrale de Tunisie YN-Bonds 2001(31)	XS0126471233	JPY	100.000	70.000	0	%	75,139	601.152,88	0,12
3,2800 % Banque Centrale de Tunisie YN-Bonds 2007(27) No.7	JP578801A785	JPY	100.000	100.000	0	%	72,730	581.882,43	0,12
0,4920 % BNP Paribas S.A. YN-FLR Med.-T. Nts 2019(24/25)	FR0013448198	JPY	100.000	100.000	0	%	97,889	783.165,26	0,16
9,0000 % International Bank Rec. Dev. KT/DL-Medium-Term Nts 2019(21)	XS1956842436	KZT	800.000	800.000	200.000	%	99,164	1.595.254,06	0,33

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
10,1000 % Asian Development Bank MT/DL-Med.-T. Nts 2020(21-25)	XS2186299892	MNT	10.000.000	10.000.000	0	%	100,864	3.000.506,29	0,62
5,4000 % Asian Development Bank MN-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1671775572	MXN	20.000	10.000	0	%	100,164	763.528,60	0,16
0,5000 % Barclays Bank PLC MN-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0889105168	MXN	27.500	27.500	0	%	86,611	907.802,91	0,19
0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. MN-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0834496670	MXN	26.500	26.500	0	%	64,930	655.803,54	0,14
7,5000 % Corporación Andina de Fomento MN-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2187408807	MXN	30.000	30.000	0	%	99,857	1.141.788,31	0,24
5,0000 % ABN AMRO Bank N.V. NK-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0657750005	NOK	3.860	3.860	0	%	108,875	391.540,02	0,08
1,5000 % African Development Bank NK-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1980179144	NOK	10.000	5.000	0	%	102,033	950.612,11	0,20
Intl.Fin.Fac.for Immunisation NK-Zero Med.-T.Nts 2020(21-30)	XS2198205184	NOK	15.000	15.000	0	%	95,653	1.336.750,24	0,28
0,8500 % Statnett SF NK-FLR Med.-T. Notes 2020(23)	NO0010886799	NOK	8.000	8.000	0	%	100,186	746.719,59	0,15
3,7500 % International Finance Corp. ND-Medium-Term Notes 2017(27)	NZIFCDT009C9	NZD	2.000	1.500	0	%	119,331	1.345.105,11	0,28
4,0000 % Kommunalbanken AS ND-Notes 2015(25)	NZKBNDT009C6	NZD	1.000	604	0	%	115,897	653.198,44	0,13
0,5000 % Municipality Finance PLC ND-Med.-Term Notes 2014(29)	XS1088909590	NZD	1.140	1.140	0	%	87,706	563.517,11	0,12
6,8750 % Export-Import Bk of Korea, The NS/DL-Medium-Term Nts 2010(22)	XS0536365785	PEN	3.000	0	0	%	109,000	784.432,42	0,16
2,6500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. ZY-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2044961451	PLN	5.000	5.000	0	%	104,920	1.189.084,28	0,24
5,2000 % African Development Bank RL-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2123064102	RUB	50.000	50.000	0	%	102,320	583.349,49	0,12
African Development Bank RL-Zero Med.-Term Nts 2016(21)	XS1532877591	RUB	100.000	100.000	0	%	94,110	1.073.084,38	0,22
Barclays Bank PLC RL-Zo Med.-Term Nts 2017(27)	XS1570741055	RUB	53.000	53.000	0	%	66,980	404.782,21	0,08
6,3000 % BNP Paribas S.A. RL-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0927655711	RUB	24.000	24.000	0	%	101,360	277.381,98	0,06
7,0000 % BNP Paribas S.A. RL-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0942361691	RUB	10.300	10.300	0	%	102,027	119.826,47	0,02
6,6400 % BNP Paribas S.A. RL-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0910523348	RUB	19.800	19.800	0	%	101,525	229.212,66	0,05
Deutsche Bank AG, London Br. RL-Zero Nts v.16(22.12.26)	XS1536791426	RUB	100.000	100.000	0	%	70,297	801.562,14	0,17
6,0000 % Svensk Exportkredit, AB RL-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1617862096	RUB	47.500	47.500	0	%	100,909	546.542,47	0,11
0,9540 % Länsförsäkringar Bank AB SK-FLR Non-Pref. MTN 2019(24)	XS2052237463	SEK	4.000	4.000	0	%	99,354	384.394,56	0,08
0,9790 % Willhem AB SK-Medium-Term Notes 2020(25)	SE0012193985	SEK	10.000	10.000	0	%	100,415	971.253,64	0,20
0,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2020(22)	XS2112347096	USD	1.902	1.902	0	%	98,149	1.578.822,32	0,33
0,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Fx.-Lkd MTN 2019(20-24)	XS2014475938	USD	300	0	0	%	91,606	232.423,88	0,05
0,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Pref. FX Lkd MTN 20(25)	XS2178483348	USD	2.500	2.500	0	%	100,257	2.119.784,42	0,44
8,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FX Linked M.-T.Nts 2019(22)	XS2053432709	USD	2.600	2.600	0	%	109,749	2.413.291,86	0,50
6,5000 % Standard Chartered Bank DL-Med.-T.Notes 2020(21)	XS2110960809	USD	2.000	2.000	0	%	99,981	1.691.152,25	0,35
10,4000 % Corporación Andina de Fomento PU/DL-Med.-Term Notes 2019(24)	XS2033397550	UYU	100.000	85.000	0	%	100,864	2.005.753,92	0,41
Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. RC-Zo Medium-Term Nts 2018(23)	XS1762713961	ZAR	10.000	10.000	0	%	85,644	425.456,29	0,09
9,1500 % Kommunalbanken AS RC-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1356944873	ZAR	20.730	10.730	0	%	111,498	1.148.219,64	0,24
0,5000 % Municipality Finance PLC RC-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0788039674	ZAR	15.300	5.300	0	%	83,389	633.808,61	0,13
21,5000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV ZK/DL-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1451545294	ZMW	24.000	20.000	0	%	100,697	1.119.957,97	0,23

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>464.849.993,14</b>	<b>95,74</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>10.506.393,82</b>	<b>2,16</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>10.506.393,82</b>	<b>2,16</b>
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	6.168.936,21			% 100,000	6.168.936,21	1,27
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			CZK	238.917,71			% 100,000	9.097,81	0,00
			DKK	96,73			% 100,000	12,99	0,00
			GBP	11.086,55			% 100,000	12.308,82	0,00
			HUF	521.862,71			% 100,000	1.515,50	0,00
			NOK	88.618,10			% 100,000	8.256,29	0,00
			PLN	2.540,20			% 100,000	575,77	0,00
			SEK	34.114,54			% 100,000	3.299,69	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	52.873,91			% 100,000	32.075,90	0,01
			CAD	45.655,50			% 100,000	28.830,20	0,01
			CHF	5.073,06			% 100,000	4.716,93	0,00
			CLP	6.760.000,00			% 100,000	7.556,12	0,00
			CNY	1.184.715,09			% 100,000	143.556,59	0,03
			HKD	19.050,14			% 100,000	2.078,89	0,00
			HRK	36.000,00			% 100,000	4.817,47	0,00
			ILS	2.609,20			% 100,000	648,75	0,00
			JPY	5.535.104,00			% 100,000	44.283,84	0,01
			KRW	41.332.904,00			% 100,000	29.345,86	0,01
			MXN	2.317.364,77			% 100,000	88.324,30	0,02
			MYR	783.368,33			% 100,000	156.329,74	0,03
			NZD	145.007,04			% 100,000	81.726,34	0,02
			RON	91.679,04			% 100,000	18.979,99	0,00
			RUB	1.469.065,09			% 100,000	16.751,03	0,00
			SGD	146.088,13			% 100,000	90.116,67	0,02
			THB	20.087,35			% 100,000	544,88	0,00
			TRY	6.607,46			% 100,000	801,23	0,00
			USD	3.964.568,52			% 100,000	3.352.984,20	0,69

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			ZAR	3.984.126,48		%	100,000	197.921,81	0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>10.904.690,97</b>	<b>2,25</b>
Zinsansprüche			EUR	10.898.359,80				10.898.359,80	2,24
Quellensteueransprüche			EUR	6.331,17				6.331,17	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-732.185,71</b>	<b>-0,15</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-4.103,54				-4.103,54	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-610.161,24				-610.161,24	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-111.520,93				-111.520,93	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.400,00				-1.400,00	0,00

### Fondsvermögen

**EUR 485.528.892,22 100,00 1)**

#### Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK A

Anteilwert	EUR	94,10
Ausgabepreis	EUR	94,10
Rücknahmepreis	EUR	94,10
Anzahl Anteile	STK	4.453.246

#### Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK T

Anteilwert	EUR	99,76
Ausgabepreis	EUR	99,76
Rücknahmepreis	EUR	99,76
Anzahl Anteile	STK	644.299

## Jahresbericht Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK P</b>									
Anteilwert							EUR	94,23	
Ausgabepreis							EUR	97,06	
Rücknahmepreis							EUR	94,23	
Anzahl Anteile							STK	23.419	

#### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2020	
AMD	(AMD)	572,9600000	= 1 EUR (EUR)
ARS	(ARS)	85,4247000	= 1 EUR (EUR)
AUD	(AUD)	1,6484000	= 1 EUR (EUR)
BDT	(BDT)	100,0665000	= 1 EUR (EUR)
BRL	(BRL)	6,1546000	= 1 EUR (EUR)
BYN	(BYN)	2,8750000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5836000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0755000	= 1 EUR (EUR)
CLP	(CLP)	894,6393000	= 1 EUR (EUR)
CNY	(CNY)	8,2526000	= 1 EUR (EUR)
COP	(COP)	4406,0244000	= 1 EUR (EUR)
CRC	(CRC)	688,3342000	= 1 EUR (EUR)
CZK	(CZK)	26,2610000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4479000	= 1 EUR (EUR)
DOP	(DOP)	68,9930000	= 1 EUR (EUR)
EGP	(EGP)	18,8333600	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9007000	= 1 EUR (EUR)
GEL	(GEL)	3,6264000	= 1 EUR (EUR)
GHS	(GHS)	6,7988000	= 1 EUR (EUR)
Quetzal (Guatemala)	(GTQ)	9,1148000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,1636000	= 1 EUR (EUR)
HRK	(HRK)	7,4728000	= 1 EUR (EUR)
HUF	(HUF)	344,3500000	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	17180,2720000	= 1 EUR (EUR)
ILS	(ILS)	4,0219000	= 1 EUR (EUR)
INR	(INR)	88,4524000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	124,9915000	= 1 EUR (EUR)
KES	(KES)	127,2854000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1408,4749000	= 1 EUR (EUR)
KZT	(KZT)	497,2938000	= 1 EUR (EUR)
LKR	(LKR)	219,3943000	= 1 EUR (EUR)
MAD	(MAD)	11,0106000	= 1 EUR (EUR)
Tugrik (Mongolei)	(MNT)	3361,5632000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	26,2370000	= 1 EUR (EUR)
MYR	(MYR)	5,0110000	= 1 EUR (EUR)
NGN	(NGN)	456,2054000	= 1 EUR (EUR)



## Jahresbericht

### Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

NOK	(NOK)	10,7334000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,7743000	= 1 EUR (EUR)
PEN	(PEN)	4,1686000	= 1 EUR (EUR)
PHP	(PHP)	58,0960000	= 1 EUR (EUR)
PKR	(PKR)	197,0470000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,4118000	= 1 EUR (EUR)
RON	(RON)	4,8303000	= 1 EUR (EUR)
RSD	(RSD)	117,4360000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	87,7000000	= 1 EUR (EUR)
Franc (Ruanda)	(RWF)	1115,5471000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,3387000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,6211000	= 1 EUR (EUR)
THB	(THB)	36,8657000	= 1 EUR (EUR)
TND	(TND)	3,2569000	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	8,2466000	= 1 EUR (EUR)
UAH	(UAH)	32,7525000	= 1 EUR (EUR)
UGX	(UGX)	4346,0649000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1824000	= 1 EUR (EUR)
UYU	(UYU)	50,2875000	= 1 EUR (EUR)
Sum (Usbekistan)	(UZS)	12069,5727000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	20,1298000	= 1 EUR (EUR)
ZMW	(ZMW)	21,5788000	= 1 EUR (EUR)

## Jahresbericht

### Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
African Development Bank CG-Zero Med.-Term Nts 2016(20)	XS1483967284	GHS	0	2.000	
28,0000 % African Development Bank TN-Medium-Term Notes 2018(20)	XS1896663579	TRY	0	2.000	
5,9000 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1640903537	INR	60.000	100.000	
2,8500 % Asian Development Bank YC-Medium-Term Notes 2010(20)	HK0000071412	CNY	3.500	5.000	
0,6930 % Banco del Estado de Chile SF-Medium-Term Notes 2018(24)	CH0441186522	CHF	0	1.000	
3,3000 % Bank of China Ltd. (Hongkong) HD-Medium-Term Notes 2018(20)	HK0000463023	HKD	2.000	4.000	
3,1500 % Bk of Communications (HK-Br.) YC-Medium-Term Notes 2020(22)	HK0000555661	CNY	10.000	10.000	
BNG Bank N.V. RC-Zero Med.-Term. Nts 97(20)	XS0076219491	ZAR	0	10.000	
5,0500 % BNP Paribas Fortis Funding ND-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1128187744	NZD	120	978	
0,5000 % CAF 0 1/2 02/26/26	CH0270382093	CHF	1.000	1.000	
2,7500 % Coöperat. Rabobank (NZ Branch) ND-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1958644038	NZD	0	500	
2,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. NK-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1980861345	NOK	5.000	5.000	
2,3750 % Deutsche Bank AG NK-MTN Anleihe v.2015 (2020)	XS1251771744	NOK	2.000	5.000	
8,3000 % Deutsche Bank AG, London Br. MN-MTN Anleihe v.2016 (2025)	XS1504239028	MXN	5.000	5.000	
4,6250 % Deutsche Bank AG, London Br. ND-Med.-Term.Nts v.2015(2020)	XS1208658036	NZD	500	500	
1,0500 % Development Bank of Japan YN-Bonds 2003(23) Intl	XS0171578502	JPY	0	20.000	
7,6000 % European Bank Rec. Dev. DL-Forex Lkd MTN 2019(23)	XS1957343137	USD	0	700	
0,5000 % European Bank Rec. Dev. KC-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1839125264	CZK	50.000	50.000	
3,5000 % European Bank Rec. Dev. LN-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1812094610	RON	0	2.000	
3,5000 % European Bank Rec. Dev. NS/DL-Medium-Term Nts 2018(22)	XS1812087838	PEN	1.000	1.000	
8,3000 % European Bank Rec. Dev. RP/ -Med.-Term Nts 2018(20)	XS1885524717	IDR	0	10.000.000	
5,6000 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1759584797	IDR	0	5.000.000	
27,5000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2018(20)	XS1877869757	TRY	0	2.000	
0,5000 % European Investment Bank KC-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1811218079	CZK	21.540	21.540	
4,7500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1342860167	MXN	0	10.000	
8,3750 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1090019370	ZAR	0	2.000	
6,9500 % European Investment Bank RP/DL-Med.-T.Nts 2015(20)Reg.S	XS1180306216	IDR	0	10.000.000	
7,4000 % European Investment Bank RP/DL-Med.-T.Nts 2019(22)Reg.S	XS1937029889	IDR	10.000.000	20.000.000	
1,7500 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1347679448	SEK	10.000	13.000	
2,2500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1396780105	PLN	3.000	5.000	
0,0000 % Export-Import Bk of Korea, The SF-Medium-Term-Notes 2019(25)	CH0506668851	CHF	1.000	1.000	

## Jahresbericht

### Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,0080 % Housing & Development Board SD-Medium-Term Notes 2014(21)	SG6PC9000000	SGD	1.000	2.000	
2,1000 % Housing & Development Board SD-Notes 2015(20)	SG6ZH4000003	SGD	1.000	1.000	
4,2500 % Inter-American Dev. Bank MN-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1260668212	MXN	10.000	10.000	
7,8750 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-Med.-Term Notes 2016(23)	XS1377496457	IDR	15.000.000	20.000.000	
26,5000 % Inter-American Dev. Bank TN-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1895133723	TRY	5.000	5.000	
8,0000 % International Bank Rec. Dev. KP/DL-Medium-Term Nts 2010(20)	XS0490636791	COP	3.200.000	5.000.000	
8,0000 % International Bank Rec. Dev. MN-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1909091230	MXN	0	10.000	
10,0000 % International Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Nts 2015(19)	XS1198732668	RUB	0	10.000	
10,0000 % International Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1576699075	TRY	0	3.000	
International Bank Rec. Dev. UH/DL-Zero Med.-T.Nts 2017(19)	XS1695272457	UAH	0	7.900	
14,0000 % International Bank Rec. Dev. ZK/DL-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1250156624	ZMW	0	9.000	
5,2700 % International Finance Corp. KP/DL-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1286782393	COP	2.000.000	2.000.000	
4,7500 % International Finance Corp. KP/DL-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1756684038	COP	3.000.000	5.000.000	
4,7500 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1402169848	MXN	10.080	10.080	
9,8000 % International Finance Corp. PU/DL-Medium-Term Nts 2014(19)	XS1130474296	UYU	0	30.000	
7,5000 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1608102973	BRL	0	2.000	
6,2500 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1626169194	RUB	70.000	100.000	
6,3750 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1596058419	RUB	50.000	50.000	
11,0000 % International Finance Corp. RL/DL-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1170061078	RUB	0	30.000	
International Finance Corp. TN-Zo Med.-Term Notes 2019(26)	XS1983383628	TRY	0	5.000	
0,5000 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation RC-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0514668028	ZAR	12.140	19.140	
4,5000 % Kommunalbanken AS AD-Medium-Term Notes 2013(23)	AU3CB0207645	AUD	500	1.000	
0,3750 % Kommuninvest i Sverige AB SK-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1968465572	SEK	0	5.000	
4,5000 % Korea Development Bank, The YC-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1711555257	CNY	3.000	5.000	
1,7500 % Korea, Republik SW-Treas. Bds 2017(20)Ser.2012	KR103501G7C3	KRW	1.025.000	1.025.000	
7,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-Med.Term Nts. v.17(23)	XS1558635790	MXN	0	10.000	
1,6700 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Anleihe v.19(23)	NO0010853674	NOK	5.000	5.000	
7,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau RC-Med.Term Nts. v.18(23)	XS1832787201	ZAR	20.000	20.000	
1,4500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau ZY-Med.Term Nts. v.19(20)	XS2084099212	PLN	5.000	5.000	
1,5000 % Nordic Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1281837796	NOK	0	3.000	
7,3750 % NTPC Ltd. IR/DL-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1467374473	INR	0	50.000	
5,8000 % Rumänien LN-Bonds 2012(27)	RO1227DBN011	RON	5.000	5.000	
4,7500 % Rumänien LN-Bonds 2014(25)	RO1425DBN029	RON	3.000	5.000	
3,5000 % Rumänien LN-Bonds 2015(22)	RO1522DBN056	RON	3.000	5.000	
2,2500 % Rumänien LN-Bonds 2016(20)	RO1620DBN017	RON	0	2.000	

## Jahresbericht

### Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

#### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,2500 % Rumänien LN-Bonds 2016(24)	RO1624DBN027	RON	5.000	5.000	
4,2500 % Rumänien LN-Bonds 2018(23)	RO1823DBN025	RON	3.000	5.000	
2,4000 % Thailand BA-Bonds 2018(23)	TH0623A33C00	THB	10.000	30.000	
0,9000 % Ungarn UF-FLR Notes 2015(21)	HU0000402995	HUF	300.000	300.000	

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,5000 % African Development Bank RC-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0672279568	ZAR	4.800	14.800	
12,5000 % Brasilien RB/DL-Bonds 2006(22)	US105756BL31	BRL	0	2.000	
8,5000 % Brasilien RB/DL-Bonds 2012(24)	US105756BT66	BRL	0	2.000	
5,5000 % Chile, Republik CP/DL-Bonds 2010(20)	US168863AU21	CLP	0	500.000	
11,3000 % Citigroup Inc. RB/YN-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1287777095	BRL	0	2.000	
1,9500 % Deutsche Bank AG NK-Festzinsanl. v.2016(2020)	XS0809890089	NOK	10.000	10.000	
1,5000 % Israel IS-Bonds 2018(23) Ser. 1123	IL0011550683	ILS	4.000	4.000	
0,7500 % Israel IS-Bonds 2019(22)	IL0011581043	ILS	4.000	4.000	
12,6500 % JPMorgan Chase Bank N.A. NA/DL Med.-Term Notes 2019(24)	XS1879175732	NGN	0	200.000	
5,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank ND-MTN Serie 1098 v.14(2024)	NZLRBDT009C1	NZD	1.000	1.500	
3,9000 % Philippinen PP/DL-Bonds 2012(22)	US718286BX44	PHP	20.000	50.000	
3,0000 % Queensland Treasury Corp. AD-Notes 2017(24)	AU000XQLQAD1	AUD	0	1.000	

##### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

3,6500 % African Development Bank MN-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0923109069	MXN	1.840	10.810	
0,3750 % African Development Bank SK-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1980180829	SEK	0	2.000	
26,5000 % African Development Bank TN-Medium-Term Notes 2018(20)	XS1898128092	TRY	0	3.000	
8,5000 % African Development Bank UG/DL-Medium-Term Nts 2018(20)	XS1813051429	UGX	3.900.000	8.900.000	
3,3800 % Asian Development Bank MN-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0896970349	MXN	0	10.000	
5,9100 % Asian Development Bank RL-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1602197185	RUB	0	50.000	
5,8900 % Asian Development Bank RL-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1586971738	RUB	0	50.000	
28,5000 % Asian Development Bank TN-Medium-Term Notes 2019(20)	XS2001791453	TRY	0	2.000	

## Jahresbericht

### Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

#### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,8500 % Bank of China Ltd. (Hongkong) HD-Medium-Term Notes 2018(20)	HK0000422813	HKD	4.000	10.000	
11,0000 % Bank of Georgia JSC GL/DL-Notes 2017(20) Reg.S	XS1577958488	GEL	5.000	7.000	
5,2000 % Beij.Cap.Polaris Inv.Co.Ltd. YC-Medium-Term Notes 2018(20)	XS1792566652	CNY	0	2.690	
5,0500 % BNP Paribas Fortis Funding ND-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1140977486	NZD	512	1.202	
42,5000 % BNP Paribas Issuance B.V. AP/DL-Medium-Term Nts 2019(20)	XS1523722996	ARS	70.000	100.000	
5,5000 % BNP Paribas Issuance B.V. DV/DL-Medium-Term Nts 2018(19)	XS1790769423	VND	0	15.000.000	
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. EO-FLR Forex Lkd MTN 2018(19)	XS1912807093	EUR	0	400	
6,6000 % British Columbia, Provinz IR/DL-Notes 2016(20) Reg.S	XS1487470244	INR	50.000	50.000	
65,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. AP/DL-Medium-Term Nts 2019(20)	XS1980796939	ARS	0	15.000	
10,4000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. PR/DL-Medium-Term Nts 2018(19)	XS1762712138	PKR	0	20.000	
12,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. PR/DL-Medium-Term Nts 2019(20)	XS1980756719	PKR	0	120.000	
1,3000 % Commerzbank AG IS-Cred.Lin.Nts.v.19(20)S.PA11	XS1946874275	ILS	0	2.000	
2,4000 % Commerzbank AG SW/EO CLN Nts v.19(20)S. PA12	XS1946874606	KRW	0	600.000	
6,3000 % Coöperatieve Rabobank U.A. RL-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1596723442	RUB	50.000	100.000	
10,4000 % Corporación Andina de Fomento PU/DL-Med.-T. Nts 2019(24)Tr.2	XS2045186611	UYU	45.000	45.000	
6,6300 % Credit Agricole CIB RL-Medium-Term Nts 2017(20)	XS1490302046	RUB	0	50.000	
4,0000 % Deutsche Bank AG YC-Med.-Term.Nts v.15(20)	XS1241700951	CNY	5.000	5.000	
4,3000 % Deutsche Bank AG YC-MTN Anleihe v.2015 (2020)	XS1231195840	CNY	5.000	5.000	
4,1000 % Deutsche Bank AG, London Br. SD-MTN Anleihe v.2011 (2021)	XS0591794978	SGD	0	500	
30,0000 % European Bank Rec. Dev. AP/DL-Medium-Term Nts 2018(19)	XS1861511431	ARS	0	30.000	
37,5000 % European Bank Rec. Dev. AP/DL-Medium-Term Nts 2018(19)	XS1922110348	ARS	0	30.000	
17,0000 % European Bank Rec. Dev. AP/DL-Medium-Term Nts 2018(20)	XS1787592564	ARS	0	30.000	
50,0000 % European Bank Rec. Dev. AP/DL-Medium-Term Nts 2019(20)	XS1975524841	ARS	20.000	50.000	
60,0000 % European Bank Rec. Dev. AP/DL-Medium-Term Nts 2019(20)	XS1998926221	ARS	26.000	50.000	
35,0000 % European Bank Rec. Dev. AP/EO-Medium-Term Nts 2018(19)	XS1863891237	ARS	0	20.000	
17,2500 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2019(20)	XS1963580219	USD	0	600	
9,5000 % European Bank Rec. Dev. KS/DL-Medium-Term Nts 2018(19)	XS1907599382	KES	0	250.000	
7,0000 % European Bank Rec. Dev. KT/DL-Medium-Term Nts 2018(20)	XS1811056743	KZT	0	500.000	
7,2500 % European Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 2018(20)	XS1913453988	RUB	30.000	30.000	
20,0000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2018(19)	XS1856020448	TRY	0	2.000	
27,5000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2018(19)	XS1891679547	TRY	0	2.000	
30,0000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2018(20)	XS1894628244	TRY	0	3.000	
16,9500 % European Bank Rec. Dev. UH/DL-Medium-Term Nts 2019(20)	XS1970750581	UAH	30.000	30.000	
European Bank Rec. Dev. UH/EO-Zero Med.-T.Nts 2019(20)	XS1964702556	UAH	0	30.000	
8,0000 % Export-Import Bk of Korea, The RP/DL-Medium-Term Nts 2014(19)	XS1121150723	IDR	0	5.000.000	

## Jahresbericht

### Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

#### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,2500 % Far East Horizon Ltd SD-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1114423129	SGD	0	1.000	
3,9500 % Goldman Sachs Group Inc., The LN-Medium-Term Notes 2019(20)	XS1610663624	RON	0	2.000	
10,7900 % HSBC Bank PLC UG/DL-Med.-Term Nts 19(22)Tr.5	XS2091672555	UGX	5.000.000	5.000.000	
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 2018(19)	XS1890756932	USD	0	200	
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 2018(19)	XS1926204147	USD	0	500	
27,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 2018(19)	XS1890756346	USD	0	200	
9,2500 % International Bank Rec. Dev. DL-Forex Lkd MTN 2018(20)	XS1792358209	USD	0	1.300	
10,1000 % International Bank Rec. Dev. RB/YN-Med.-Term Notes 2016(21)	XS1369280588	BRL	3.000	3.000	
International Bank Rec. Dev. ZK/DL-Zero Med.-T.Nts 2018(20)	XS1922004749	ZMW	0	8.000	
6,3500 % International Finance Corp. CO/DL-Medium-Term Nts 2019(20)	XS2031321156	CRC	0	600.000	
8,0000 % International Finance Corp. KT/DL-Medium-Term Nts 2017(20)	XS1583084790	KZT	0	120.000	
5,4100 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Nts 2017(20)	XS1636271089	MXN	10.000	20.000	
4,2500 % International Finance Corp. NS/DL-Medium-Term Nts 2017(20)	XS1645498012	PEN	1.500	3.500	
6,5000 % International Finance Corp. RB/YN-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1480541181	BRL	3.490	3.490	
6,7000 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2016(19)	XS1508647804	RUB	0	30.000	
15,7500 % International Finance Corp. UH/DL-Medium-Term Nts 2019(20)	XS1991114429	UAH	30.000	30.000	
12,3049 % JPMorgan Chase Bank N.A. DL-FLR Forex Lkd MTN 2018(19)	XS1569744805	USD	0	200	
3,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau ND-Med.Term Nts. v.15(20)	NZKFZDT001C5	NZD	0	500	
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau YC-Med.Term Nts. v.19(20)	XS1993804274	CNY	5.000	5.000	
4,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank ND-MTN Serie 1111 v.15(2020)	NZLRBDT010C9	NZD	0	500	
4,3780 % Malaysia MR-Bonds 2009(19) Ser. 0902	MYBMO0900021	MYR	0	2.000	
3,8890 % Malaysia MR-Bonds 2013(20) Ser. 0613	MYBMK1300062	MYR	0	4.000	
3,2260 % Malaysia MR-Bonds 2016(20)	MYBGH1600048	MYR	2.000	4.000	
78,0000 % Morgan Stanley Finance LLC AP/DL-Med.-T. Nts 2019(20)	XS1414109626	ARS	30.000	30.000	
7,2000 % Morgan Stanley NS/DL-Notes 2010(19)144A	US61747YCS28	PEN	0	1.461	
4,8500 % Rumänien LN-Bonds 2018(26)	ROHRVN7NLNO2	RON	5.000	5.000	
4,5000 % Rumänien LN-Bonds 2019(24)	ROGV3LGNPCW9	RON	3.000	5.000	
4,1500 % Rumänien LN-Bonds 2020(28)	ROAW5KY5CD78	RON	5.000	5.000	
0,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2018(19)	XS1853135223	EUR	0	100	
0,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2018(19)	XS1864835886	EUR	0	100	
12,1935 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2019(20)	XS1983755510	EUR	0	500	
0,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2019(20)	XS1907392523	EUR	0	400	
8,6407 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2019(20)	XS2065404860	EUR	1.300	1.300	
1,5000 % Tschechien KC-Anl. 2013(19) Ser.76	CZ0001003834	CZK	15.000	30.000	

## Jahresbericht

### Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

#### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Andere Wertpapiere

2,3400 % Bank of China Ltd. (Mac.Br.) HD-Cert. of Deposit 15.10.2020	HK0000270345	HKD	0	3.000	
--	--------------	-----	---	-------	--

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**Jahresbericht**  
**Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK A**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.08.2019 bis 31.07.2020**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	413.416,76	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	26.296.494,37	5,91
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	9.004,90	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-33.040,32	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>26.685.875,71</b>	<b>5,99</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-6.271,48	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.704.041,00	-0,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.704.041,00		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-139.299,37	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.266,77	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-692.652,33	-0,16
- Depotgebühren	EUR	-15.953,31		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-614.494,90		
- Sonstige Kosten	EUR	-62.204,12		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.554.530,95</b>	<b>-0,57</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>24.131.344,76</b>	<b>5,42</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.783.281,09	0,63
2. Realisierte Verluste		EUR	-8.395.747,49	-1,89
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-5.612.466,40</b>	<b>-1,26</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>18.518.878,36</b>	<b>4,16</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.898.814,47	0,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-48.054.895,43	-10,79



## Jahresbericht

### Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-45.156.080,96	-10,14
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-26.637.202,60	-5,98

### Entwicklung des Sondervermögens

			2019/2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		163.454.577,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-11.491.802,39
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		299.423.288,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	352.059.704,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-52.636.416,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-5.699.322,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-26.637.202,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.898.814,47	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-48.054.895,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		419.049.537,83

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	28.187.657,71	6,34
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.669.835,14	0,38
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.518.878,36	4,16
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	7.998.944,21	1,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.581.493,89	0,59
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.581.493,89	0,59
III. Gesamtausschüttung	EUR	25.606.163,82	5,75
1. Endausschüttung	EUR	25.606.163,82	5,75

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

## Jahresbericht

### Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK A

#### Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK A

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019 *)	Stück	1.521.048	EUR	163.454.577,54	EUR	107,46
2019/2020	Stück	4.453.246	EUR	419.049.537,83	EUR	94,10

\*) Auflegedatum 14.08.2018

# Jahresbericht

## Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK T

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2019 bis 31.07.2020

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	62.547,77	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	4.006.712,25	6,22
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.347,50	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.039,47	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>4.065.568,05</b>	<b>6,31</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.163,86	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-326.151,22	-0,51
- Verwaltungsvergütung	EUR	-326.151,22		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-26.858,98	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.764,80	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-31.804,76	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-3.095,62		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-15.692,05		
- Sonstige Kosten	EUR	-13.017,09		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-388.743,62</b>	<b>-0,60</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>3.676.824,43</b>	<b>5,71</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	422.962,40	0,66
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.282.534,04	-1,99
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-859.571,64</b>	<b>-1,33</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>2.817.252,79</b>	<b>4,38</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.004.729,25	1,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-8.329.651,74	-12,93

## Jahresbericht

### Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK T

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7.324.922,49	-11,37
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.507.669,70	-6,99

### Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	26.520.941,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	42.444.838,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	54.019.159,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.574.321,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-185.416,48
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-4.507.669,70
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.004.729,25	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-8.329.651,74	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	64.272.693,08

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.817.252,79	4,38
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	2.817.252,79	4,38

## Jahresbericht

### Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK T

#### Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK T

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019 *)	Stück	246.809	EUR	26.520.941,12	EUR	107,46
2019/2020	Stück	644.299	EUR	64.272.693,08	EUR	99,76

\*) Auflegedatum 14.08.2018

# Jahresbericht

## Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK P

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2019 bis 31.07.2020

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	2.159,75	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	138.329,89	5,91
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	46,84	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-174,05	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>140.362,43</b>	<b>5,99</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-11,79	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-12.672,48	-0,54
- Verwaltungsvergütung	EUR	-12.672,48		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-473,45	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-44,74	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-15.633,66	-0,67
- Depotgebühren	EUR	-53,07		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-15.250,93		
- Sonstige Kosten	EUR	-329,66		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-28.836,12</b>	<b>-1,23</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>111.526,31</b>	<b>4,76</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	15.080,71	0,64
2. Realisierte Verluste		EUR	-44.676,21	-1,91
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-29.595,50</b>	<b>-1,27</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>81.930,81</b>	<b>3,49</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	43.242,51	1,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-219.108,71	-9,36

## Jahresbericht

### Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK P

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-175.866,20	-7,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-93.935,39	-4,02

### Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	125.065,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-2.441,68
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.226.852,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.259.729,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-32.876,98	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-48.879,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-93.935,39
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	43.242,51	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-219.108,71	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	2.206.661,31

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	130.050,70	5,55
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.939,86	0,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	81.930,81	3,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	42.180,03	1,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	7.101,52	0,30
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.101,52	0,30
III. Gesamtausschüttung	EUR	122.949,18	5,25
1. Endausschüttung	EUR	122.949,18	5,25

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

## Jahresbericht

### Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK P

#### Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK P

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019 *)	Stück	1.202	EUR	125.065,40	EUR	104,05
2019/2020	Stück	23.419	EUR	2.206.661,31	EUR	94,23

\*) Auflegedatum 15.04.2019



# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2019 bis 31.07.2020

				insgesamt
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR		478.124,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		30.441.536,51
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		10.399,24
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR		-38.253,84
11. Sonstige Erträge		EUR		0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>		<b>30.891.806,19</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		-7.447,13
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-2.042.864,70
- Verwaltungsvergütung	EUR		-2.042.864,70	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-166.631,80
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-15.076,31
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		-740.090,75
- Depotgebühren	EUR		-19.102,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-645.437,88	
- Sonstige Kosten	EUR		-75.550,87	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>		<b>-2.972.110,69</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>		<b>27.919.695,50</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR		3.221.324,20
2. Realisierte Verluste		EUR		-9.722.957,74
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>		<b>-6.501.633,54</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>		<b>21.418.061,96</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR		3.946.786,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR		-56.603.655,88

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-52.656.869,65
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-31.238.807,69

Entwicklung des Sondervermögens			2019/2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		190.100.584,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-11.494.244,07
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		344.094.978,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	408.338.593,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-64.243.614,89	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-5.933.618,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-31.238.807,69
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.946.786,23	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-56.603.655,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		485.528.892,22

**Jahresbericht**  
**Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,500% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK A	100.000	0,00	0,500	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK T	100.000	0,00	0,500	Thesaurierer	EUR
Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK P	keine	3,00	1,050	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>95,74</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 14.08.2018 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,83 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,82 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,25 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	<b>0,96</b>
--	-------------

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JP Morgan Emerging Local Market Bond ELMI Plus Composite (Bloomberg: JPPUELM INDEX) in EUR	50,00 %
JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged USD (Bloomberg: JGENVUUG INDEX) in EUR	50,00 %

### Sonstige Angaben

#### Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK A

Anteilwert	EUR	94,10
Ausgabepreis	EUR	94,10
Rücknahmepreis	EUR	94,10
Anzahl Anteile	STK	4.453.246

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK T

Anteilwert	EUR	99,76
Ausgabepreis	EUR	99,76
Rücknahmepreis	EUR	99,76
Anzahl Anteile	STK	644.299

#### Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK P

Anteilwert	EUR	94,23
Ausgabepreis	EUR	97,06
Rücknahmepreis	EUR	94,23
Anzahl Anteile	STK	23.419

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

###### Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,55 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

###### Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,55 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

###### Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,11 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

##### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

##### Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK T

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

##### Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK P

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

#### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	8.481,77
--------------------	-----	----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>55,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Frankfurt am Main, den 3. August 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung



# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.08.2019 bis zum 31.07.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.07.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.08.2019 bis zum 31.07.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

#### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

## Jahresbericht

### Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. November 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse A	14. August 2018
Anteilklasse T	14. August 2018
Anteilklasse P	15. April 2019

#### Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse T	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse P	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	0,00%
Anteilklasse T	0,00%
Anteilklasse P	3,00%

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	€ 100.000,00
Anteilklasse T	€ 100.000,00
Anteilklasse P	keine

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	0,50%
Anteilklasse T	0,50%
Anteilklasse P	1,05%

#### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	0,025%
Anteilklasse T	0,025%
Anteilklasse P	0,025%

#### Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse T	EUR
Anteilklasse P	EUR

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse T	thesaurierend
Anteilklasse P	ausschüttend

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A2JF7Y / DE000A2JF7Y2
Anteilklasse T	A2JF7Z / DE000A2JF7Z9
Anteilklasse P	A2PB6P / DE000A2PB6P8

# Jahresbericht

## Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

##### Hausanschrift:

Brienner Straße 59  
80333 München

##### Postanschrift:

Postfach 20 19 16  
80019 München

Telefon: 00 49 89 55878 100  
Telefax: 00 49 89 55878 464

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Haftendes Eigenkapital: € 2.200 Mio. (Stand: Dezember 2016)

#### 3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Capitulum Asset Management GmbH für Rechnung und  
unter Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH

##### Postanschrift:

Capitulum Asset Management GmbH  
Am Treptower Park 75  
12435 Berlin

NFS Netfonds Financial Service GmbH  
Heidenkampsweg 73  
20097 Hamburg

Telefon:  
Capitulum Asset Management GmbH  
(+49) 30 85711173

NFS Netfonds Financial Service GmbH  
(+49) 40822 2838-0

Telefax:  
NFS Netfonds Financial Service GmbH  
(+49) 80 8222838 10  
[www.nfs-netfonds.de](http://www.nfs-netfonds.de)