

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2025

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. August 2024 bis 31. Juli 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Schuldverschreibungen außerhalb der EURO-Währung zusammen. 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. Alle Schuldverschreibungen oder deren Emittenten müssen bei Erwerb von S&P/Fitch über ein Rating von mindestens B- oder Moody's mindestens B3 verfügen. ABS und ähnliche Vermögensanlagen und Schuldscheindarlehen müssen über ein Mindestrating von S&P/Fitch = BBB oder Moody's = Baa3 verfügen. Ein Schwerpunkt liegt auf Wertpapieren nachhaltiger Emittenten wie Förderbanken, supranationaler Institutionen, Staaten oder staatsnahe Aussteller sowie Anleihen, die den Sustainable Development Goals (also Green, Social oder Sustainability Bonds nach ICMA-Standard) der Vereinten Nationen entsprechen. Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.07.2025		31.07.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	452.760.881,64	96,13	468.842.052,31	93,76
Zertifikate	0,00	0,00	1.876.155,27	0,38
DTG	125.257,87	0,03	0,00	0,00
Festgelder/Termingelder/Kredite	6.000.000,00	1,27	12.000.000,00	2,40
Bankguthaben	-33.143,76	-0,01	1.798.121,08	0,36
Zins- und Dividendenansprüche	12.745.775,24	2,71	16.220.145,42	3,24
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-621.963,85	-0,13	-666.848,66	-0,13
Fondsvermögen	470.976.807,14	100,00	500.069.625,42	100,00

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Der Fonds konnte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung aufweisen und entwickelte sich damit besser als seine Vergleichsbenchmark. Wesentlich dazu beigetragen hat die konsequente Vereinnahmung der laufenden Zinserträge, die trotz einzelner Zinssenkungen der lokalen Notenbanken vor dem Hintergrund nachlassender Inflationsdaten auf einem überdurchschnittlich hohen Niveau verharrten. Geprägt war das Geschäftsjahr jedoch durch die unvorhersehbaren handelspolitischen Aktivitäten der US-Regierung, die ab dem Frühjahr für eine Verunsicherung der weltweiten Konjunkturaussichten und Zweifeln an der Kreditwürdigkeit der USA sorgte und insbesondere den US-Dollar innerhalb kürzester Zeit massiv abwertete. Trotz der hierzulande deutlich ausgeweiteten Schuldenpolitik profitierte der Euro gegenüber fast allen anderen Währungen und verteuerte sich gegenüber seinen wichtigsten Handelswährungen auf ein neues Rekordhoch. Durch das Währungsergebnis wurde die positive Entwicklung des Fonds merklich belastet. Die vom noch immer anhaltenden Krieg in der Ukraine betroffenen Anleihen wurden sukzessive weiter reduziert.

Der Strategie entsprechend wurden fällig gewordene und dem Fonds neu zugeflossene Mittel in Anleihen in lokalen Währungen investiert, die den nachhaltigen Kriterien entsprechen. Im sehr breit diversifizierten Portfolio wurden zum Geschäftsjahresende mehr als 300 Anleihen gehalten, die von mehr als 50 verschiedenen Emittenten begeben wurden. Um Zahlungsausfälle im Portfolio zu vermeiden, wird die Bonität der Schuldner qualitativ hochgehalten, wobei der deutlich größte Anteil im Bereich AAA liegt. Weiterhin liegt der Schwerpunkt gezielt auf Anleihen, die von global tätigen Förderbanken emittiert sind und der Finanzierung der 17 Nachhaltigkeitskriterien der Vereinten Nationen dienen. Die Laufzeiten der erworbenen Anleihen verbleiben überwiegend kurz gestaffelt, um die damit verbundene Zinssensitivität zu reduzieren. Die jährliche Ablaufrendite des Fonds liegt weiterhin auf einem überdurchschnittlichen Niveau. Sowohl für seine Wertentwicklung als auch für die konsequente Umsetzung seines ESG-Ansatzes wurde der Fonds von unabhängigen Agenturen mit Top-Ratings ausgezeichnet.

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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

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.

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

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 Anleihen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. August 2024 bis 31. Juli 2025)¹

Anteilklasse A: +3,70%

Anteilklasse T: +3,69%

Anteilklasse P: +3,12%

¹ 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 31.07.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	472.283.667,56	100,28
1. Anleihen	452.760.881,64	96,13
< 1 Jahr	94.149.187,11	19,99
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	157.612.421,92	33,47
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	81.670.852,16	17,34
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	93.429.631,61	19,84
>= 10 Jahre	25.898.788,84	5,50
2. Derivate	125.257,87	0,03
3. Bankguthaben	6.649.430,27	1,41
4. Sonstige Vermögensgegenstände	12.748.097,78	2,71
II. Verbindlichkeiten	-1.306.860,42	-0,28
III. Fondsvermögen	470.976.807,14	100,00

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	452.760.881,64	96,13
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	287.059.480,25	60,95
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	287.059.480,25	60,95
European Bank Rec. Dev. AP/DL-Zero MTN 2024(25)	XS2962789983	ARS		2.575.000	2.575.000	0 %	87,687	1.472.137,91	0,31
European Bank Rec. Dev. AP/YN-Zero MTN 2024(25)	XS2890441756	ARS		4.000.000	4.000.000	0 %	97,347	2.538.730,17	0,54
5,3000 % Corporación Andina de Fomento AD-Notes 2024(29)	AU3CB0306678	AUD		3.000	2.000	0 %	101,923	1.720.703,43	0,37
0,7500 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2021(27)	AU3CB0277077	AUD		2.000	0	0 %	94,613	1.064.862,13	0,23
4,2000 % International Bank Rec. Dev. AD-Medium-Term Notes 2023(33)	AU3CB0298545	AUD		3.500	3.500	0 %	97,630	1.922.931,91	0,41
6,2500 % Asian Development Bank AZ/DL-Med.-T. Nts 2023(24-26)	XS2727817293	AZN		1.000	0	250 %	100,304	388.977,93	0,08
8,5000 % European Bank Rec. Dev. AZ/DL-Medium-Term Nts 2025(28)	XS3105192788	AZN		4.600	4.600	0 %	98,778	2.349.429,90	0,50
6,7500 % International Finance Corp. AZ/DL-Medium-Term Nts 2024(26)	XS2870266173	AZN		3.000	0	0 %	98,163	1.522.693,19	0,32
10,5000 % International Finance Corp. BT/DL-Med.-Term Nts 24(25-29)	XS2773827683	BDT		100.000	0	0 %	103,313	741.496,24	0,16
African Development Bank RB-Zero Med.-Term Nts 2024(34)	XS2831196535	BRL		25.000	15.000	0 %	36,179	1.411.874,43	0,30
6,5000 % Inter-American Dev. Bank RB/DL-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2307046354	BRL		10.000	0	0 %	77,051	1.202.756,70	0,26
International Bank Rec. Dev. RB/DL-Zero Med.-T.Nts 2023(38)	XS2582388349	BRL		25.000	0	0 %	24,934	973.041,74	0,21
6,2500 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2293889759	BRL		10.000	0	8.000 %	87,255	1.362.039,90	0,29
8,2700 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2362913837	BRL		1.350	0	0 %	81,325	171.378,90	0,04
International Finance Corp. RB/DL-Zo Med.-T. Nts 2020(30)	XS2177447179	BRL		35.000	0	0 %	57,559	3.144.711,37	0,67
12,2500 % Rio Smart Lighting S.à r.l. RB/DL-Nts 2021(23-32) Reg.S	USL79820AA10	BRL		10.000	0	0 %	93,431	1.288.613,62	0,27
6,2500 % African Development Bank BO/DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2845613251	BWP		15.000	0	0 %	93,837	976.581,48	0,21
8,2500 % African Development Bank BO/DL-Medium-Term Nts 2025(28)	XS3099094883	BWP		25.000	25.000	0 %	100,023	1.734.928,69	0,37
1,5000 % Asian Development Bank CD-Medium-Term Notes 2021(28)	CA045167FD06	CAD		2.500	0	0 %	96,314	1.522.029,08	0,32
1,0000 % European Investment Bank CD-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	XS2289822376	CAD		2.500	0	0 %	95,452	1.508.407,08	0,32
2,6250 % ABN AMRO Bank N.V. SF-Non-Preferred MTN 2023(28)	CH1251030099	CHF		1.000	0	1.000 %	105,158	1.131.826,50	0,24
1,2050 % Africa Finance Corp. SF-Med.-Term Notes 2020(25)	CH0569237701	CHF		1.000	0	0 %	100,089	1.077.268,32	0,23
0,3500 % Black Sea Trade & Developmt Bk SF-Medium-Term Notes 2021(27)	CH1148266237	CHF		3.000	0	0 %	97,558	3.150.080,72	0,67
0,7000 % Corporación Andina de Fomento SF-Medium-Term Notes 2020(25)	CH0553331882	CHF		1.000	0	0 %	100,034	1.076.676,35	0,23
0,4500 % Corporación Andina de Fomento SF-Medium-Term Notes 2022(27)	CH1151526238	CHF		1.000	0	0 %	99,874	1.074.954,26	0,23
2,3000 % Chile, Republik CP-Bonos 2020(28)	CL0002642784	CLP		2.000.000	1.000.000	0 %	92,769	1.656.671,82	0,35
4,7500 % International Bank Rec. Dev. CP/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2413639704	CLP		2.500.000	0	0 %	100,418	2.241.575,90	0,48
5,0000 % International Finance Corp. CP/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2432183908	CLP		500.000	0	0 %	100,999	450.910,86	0,10
2,5000 % Asian Development Bank YC-Medium-Term Notes 2021(27)	XS2388085370	CNY		10.000	10.000	0 %	101,179	1.229.258,04	0,26
2,2500 % International Bank Rec. Dev. YC-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2437747210	CNY		10.000	0	5.000 %	101,719	1.235.818,68	0,26

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0000 % International Bank Rec. Dev. YC-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2880791459	CNY	10.000	10.000	0	%	105,388	1.280.394,61	0,27
Asian Development Bank KP/DL-Zo Med.-T. Nts 2022(32)	XS2545424157	COP	15.000.000	0	0	%	47,631	1.499.086,47	0,32
6,7500 % Corporación Andina de Fomento KP/DL-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1824248899	COP	20.000.000	0	0	%	92,074	3.863.783,04	0,82
3,5000 % Inter-American Dev. Bank KP/DL-Med.-T. Nts 2021(26)	XS2312394138	COP	2.000.000	0	3.000.000	%	96,769	406.080,35	0,09
6,0000 % Inter-American Dev. Bank KP/DL-Med.-T. Nts 2021(27)	XS2392113564	COP	5.000.000	0	0	%	93,564	981.577,31	0,21
International Bank Rec. Dev. KP-Zero Med.-Term Nts 2025(37)	XS3114346599	COP	25.000.000	25.000.000	0	%	28,607	1.500.576,19	0,32
6,5000 % International Finance Corp. KP/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2434790023	COP	5.000.000	5.000.000	0	%	96,357	1.010.878,59	0,21
6,6500 % Inter-American Dev. Bank CO/DL-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2758032192	CRC	600.000	0	0	%	97,231	1.014.093,35	0,22
4,2200 % Black Sea Trade & Developmt Bk KC-FLR Med.-Term Nts 2021(26)	XS2314636668	CZK	60.000	0	0	%	99,357	2.424.721,39	0,51
1,3600 % BNP Paribas S.A. KC-Non-Preferred MTN 2020(27)	FR0014000XZ3	CZK	15.000	0	0	%	94,692	577.718,35	0,12
0,6250 % Caisse des Depots et Consign. KC-Medium-Term Notes 2015(30)	FR0012534824	CZK	90.000	90.000	0	%	84,230	3.083.340,11	0,65
3,5000 % Tschechien KC-Bonds 2022(35)	CZ0001006431	CZK	30.000	30.000	0	%	93,246	1.137.793,87	0,24
3,0000 % Tschechien KC-Bonds 2024(33) Ser.156	CZ0001007256	CZK	30.000	30.000	0	%	92,133	1.124.212,97	0,24
4,2500 % Tschechien KC-Bonds 2025(34) Ser.160	CZ0001007496	CZK	30.000	30.000	0	%	99,226	1.210.762,22	0,26
3,5300 % Tschechien KC-FLR Bonds 2021(31) Ser.139	CZ0001006241	CZK	60.000	30.000	0	%	99,782	2.435.093,14	0,52
9,6500 % Agence Française Développement DP/DL-Medium-Term Nts 2024(28)	FR001400TB18	DOP	200.000	200.000	0	%	100,506	2.894.204,87	0,61
20,0000 % Asian Development Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2025(26)	XS3066661698	EGP	75.000	75.000	0	%	97,590	1.318.153,25	0,28
19,7500 % Asian Development Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2025(26)	XS3049412607	EGP	50.000	50.000	0	%	97,022	873.658,07	0,19
17,5000 % Asian Development Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2025(27)	XS2988661612	EGP	80.000	80.000	0	%	96,744	1.393.847,60	0,30
14,0000 % European Investment Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2023(26)	XS2591110569	EGP	50.000	0	50.000	%	93,418	841.204,09	0,18
17,5000 % European Investment Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2024(27)	EU000A3LWM21	EGP	60.000	60.000	0	%	96,491	1.042.648,86	0,22
4,0600 % European Bank Rec. Dev. EO-FLR Forex Lkd MTN 2024(27)	XS2808421502	EUR	1.000	0	0	%	98,535	985.348,89	0,21
5,1250 % ABN AMRO Bank N.V. LS-Non-Pref. MTN 2023(28)	XS2590262296	GBP	2.000	0	0	%	101,586	2.349.895,91	0,50
4,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. LS-Med.-Term Nts 2024(28/29)	XS2921544024	GBP	2.000	2.000	0	%	101,065	2.337.844,09	0,50
4,8750 % Corporación Andina de Fomento LS-Medium-Term Notes 2025(30)	XS2989779231	GBP	1.500	1.500	0	%	101,163	1.755.083,28	0,37
1,1250 % ING Groep N.V. LS-FLR MTN 21(27/28)	XS2305598216	GBP	1.000	0	0	%	92,786	1.073.166,78	0,23
1,1250 % Landesbank Baden-Württemberg LS-MTN Serie 818 v.20(25)	DE000LB2CU83	GBP	1.500	0	500	%	98,882	1.715.510,06	0,36
7,8000 % European Bank Rec. Dev. GL/DL-FLR Med.-T. Nts 2021(25)	XS2398292289	GEL	8.000	0	0	%	99,748	2.607.716,73	0,55
7,0000 % European Bank Rec. Dev. GL/DL-Med.-T. Nts 2024(27)	XS2813222572	GEL	3.000	0	0	%	99,342	973.910,70	0,21
16,0000 % African Development Bank CG/DL-Pref. Med.T.Nts 2024(28)	XS2850666541	GHS	20.000	20.000	0	%	100,864	1.686.833,33	0,36
15,1000 % Asian Development Bank CG/DL-Medium-Term Nts 2024(27)	XS2931359751	GHS	10.000	10.000	0	%	99,977	835.996,52	0,18
Asian Development Bank UF-Zero Med.-Term Nts 2022(32)	XS2547999552	HUF	700.000	700.000	0	%	63,477	1.111.903,81	0,24
9,8000 % BNP Paribas S.A. UF-Non-Preferred MTN 2023(33)	FR001400I6Z9	HUF	1.000.000	0	0	%	110,475	2.764.500,10	0,59
7,0200 % BNP Paribas S.A. UF-Non-Preferred MTN 2024(34)	FR001400TBT7	HUF	1.250.000	1.250.000	0	%	100,299	3.137.319,32	0,67
2,6000 % Citigroup Inc. UF-Medium-Term Notes 2021(26)	XS1273446473	HUF	400.000	0	0	%	96,489	965.805,41	0,21
7,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG UF-Med.-Term Nts 2022(26) 188	AT000B015334	HUF	500.000	0	0	%	100,362	1.255.715,20	0,27

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,0000 % Ungarn UF-Notes 2016(27) Ser.27/A	HU0000403118	HUF	150.000	150.000	0	%	93,194	349.809,82	0,07
4,5000 % Ungarn UF-Notes 2022(32) Ser.2032/G	HU0000405535	HUF	1.000.000	0	300.000	%	87,402	2.187.127,77	0,46
6,6400 % African Development Bank RP/DL-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2842091170	IDR	20.000.000	20.000.000	0	%	100,705	1.069.885,44	0,23
6,3000 % Asian Development Bank RP/DL-Medium-Term Nts 2017(28)	XS1734551275	IDR	20.000.000	0	0	%	101,244	1.075.611,75	0,23
7,8000 % Asian Development Bank RP/DL-Medium-Term Nts 2019(34)	XS1963469884	IDR	24.000.000	0	0	%	109,815	1.400.003,61	0,30
7,5000 % Corporación Andina de Fomento RP-Medium-Term Notes 2025(35)	XS3107148283	IDR	30.000.000	30.000.000	0	%	100,697	1.604.700,68	0,34
5,1250 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2021(27)	XS2403528347	IDR	10.000.000	0	20.000.000	%	98,864	525.163,37	0,11
4,2500 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2296644094	IDR	20.000.000	0	0	%	96,738	1.027.740,21	0,22
4,6000 % International Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2297687431	IDR	20.000.000	0	25.000.000	%	99,359	1.055.585,60	0,22
4,7500 % International Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2431024210	IDR	15.000.000	0	0	%	98,810	787.314,78	0,17
5,3500 % International Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2022(29)	XS2439526547	IDR	20.000.000	0	20.000.000	%	98,535	1.046.831,46	0,22
6,0000 % International Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2023(26)	XS2574878901	IDR	20.000.000	0	0	%	100,183	1.064.339,74	0,23
6,2500 % International Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2575878868	IDR	5.000.000	0	0	%	101,099	268.517,82	0,06
6,2500 % International Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2023(29)	XS2576077809	IDR	20.000.000	0	0	%	101,421	1.077.492,19	0,23
6,2000 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1496739464	INR	100.000	100.000	50.000	%	99,757	995.159,72	0,21
6,0000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2419123612	INR	100.000	0	50.000	%	96,144	959.117,02	0,20
7,7000 % Corporación Andina de Fomento IR/DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2778909684	INR	100.000	0	0	%	102,042	1.017.954,51	0,22
7,5000 % Corporación Andina de Fomento IR/DL-Medium-Term Nts 2024(30)	XS2798262999	INR	100.000	0	0	%	101,445	1.011.998,94	0,21
7,6500 % Corporación Andina de Fomento IR/DL-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2775017325	INR	100.000	0	0	%	101,763	1.015.171,26	0,22
4,9500 % European Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2288110500	INR	100.000	0	50.000	%	99,132	988.924,82	0,21
7,4000 % European Investment Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2023(33)	EU000A3LPTT1	INR	100.000	0	0	%	104,849	1.045.956,69	0,22
7,0000 % Inter-American Dev. Bank IR/DL-Med.-Term Notes 2023(33)	XS2608242108	INR	100.000	0	0	%	102,209	1.019.620,48	0,22
6,0500 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2022(29)	XS2439527271	INR	100.000	0	0	%	98,424	981.861,93	0,21
6,8500 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2615587263	INR	100.000	0	50.000	%	100,714	1.004.706,60	0,21
7,0500 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2749532680	INR	100.000	130.000	30.000	%	101,542	1.012.966,59	0,22
6,5000 % Island, Republik IK-Bonds 2011(31)	IS0000020386	ISK	300.000	300.000	0	%	96,485	2.037.306,45	0,43
6,7500 % Island, Republik IK-Bonds 2022(26)	IS0000034874	ISK	200.000	0	0	%	98,914	1.392.396,96	0,30
7,0000 % Island, Republik IK-Bonds 2023(35)	IS0000035574	ISK	200.000	200.000	0	%	99,925	1.406.628,65	0,30
5,0000 % Sedlabanki Islands IK-Treas.Bonds 2017(28)	IS0000028249	ISK	200.000	0	0	%	92,952	1.308.470,81	0,28
8,5000 % Corporación Andina de Fomento JM/DL-Medium-Term Nts 2024(28)	XS2804517899	JMD	320.000	220.000	0	%	101,497	1.778.925,41	0,38
3,0500 % International Finance Corp. SW/DL-Medium-Term Nts 2023(26)	XS2592027796	KRW	700.000	0	0	%	100,512	443.551,18	0,09
2,7500 % International Finance Corp. SW/DL-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2579152633	KRW	5.000.000	0	0	%	101,297	3.192.957,53	0,68
1,5000 % Korea, Republik SW-Treas. Bds 2016(26)Ser.2612	KR103502G6C4	KRW	800.000	0	0	%	99,155	500.071,62	0,11
1,7500 % Korea, Republik SW-Treas. Bds 2021(26)	KR103501GB91	KRW	1.000.000	0	0	%	100,092	630.996,52	0,13
10,0000 % European Bank Rec. Dev. KT/DL-Medium-Term Nts 2023(26)	XS2602466406	KZT	1.135.000	0	1.000.000	%	96,138	1.764.890,13	0,37
12,7500 % International Bank Rec. Dev. KT/DL-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2681932518	KZT	1.000.000	0	600.000	%	94,511	1.528.663,30	0,32

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
12,5000 % International Bank Rec. Dev. KT/DL-Medium-Term Nts 2024(26)	XS2828677539	KZT		500.000	0	0 %	97,189	785.983,40	0,17
10,0000 % International Bank Rec. Dev. KT/DL-Medium-Term Nts 2024(26)	XS2900279691	KZT		700.000	700.000	0 %	93,987	1.064.122,90	0,23
8,0000 % International Finance Corp. CR/DL-Med.-T.Nts 2021(23-28)	XS2393634741	LKR		400.000	0	0 %	102,306	753.276,34	0,16
Asian Infrastruct.Invest.Bank MN-Zero Med.-Term Nts 2023(38)	XS2585171569	MXN		120.000	0	0 %	31,488	1.753.774,61	0,37
8,5000 % Corporación Andina de Fomento MN-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1789715064	MXN		15.000	0	15.000 %	99,459	692.441,04	0,15
9,6000 % Corporación Andina de Fomento MN-Medium-Term Notes 2019(39)	XS1984477650	MXN		25.000	0	0 %	93,415	1.083.937,10	0,23
7,5000 % Corporación Andina de Fomento MN-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2187408807	MXN		30.000	0	0 %	93,093	1.296.240,94	0,28
6,8200 % Corporación Andina de Fomento MN-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2306086872	MXN		30.000	0	0 %	88,618	1.233.930,37	0,26
European Bank Rec. Dev. MN-Zo Med.-T.Notes 2023(24/35)	XS2574890195	MXN		90.000	0	0 %	36,535	1.526.156,52	0,32
European Bank Rec. Dev. MN-Zo Med.-Term Nts 22(24/32)	XS2434513532	MXN		90.000	0	0 %	54,507	2.276.891,02	0,48
European Bank Rec. Dev. MN-Zo Med.-Term Nts 22(24/34)	XS2434818139	MXN		100.000	0	0 %	44,117	2.047.639,16	0,43
2,3500 % International Bank Rec. Dev. MR/DL-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2649505463	MYR		40.000	0	0 %	98,346	8.069.269,70	1,71
20,2500 % African Development Bank NA/DL-Pref. Med.T.Nts 2025(27)	XS2979681140	NGN		4.000.000	4.000.000	0 %	97,117	2.223.529,02	0,47
22,0000 % Asian Development Bank NA/DL-Medium-Term Nts 2025(26)	XS3067508104	NGN		2.000.000	2.000.000	0 %	99,984	1.144.579,65	0,24
20,0000 % Asian Development Bank NA/DL-Medium-Term Nts 2025(26)	XS3030354784	NGN		2.000.000	2.000.000	0 %	98,431	1.126.801,48	0,24
20,0000 % Asian Development Bank NA/DL-Medium-Term Nts 2025(26)	XS3042815376	NGN		2.000.000	2.000.000	0 %	98,079	1.122.771,92	0,24
5,8100 % Arion Bank hf. NK-FLR Pref.M-T. Nts 2025(27)	XS3086358721	NOK		20.000	20.000	0 %	100,135	1.700.099,32	0,36
3,7500 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2022(28)	XS2552878857	NOK		3.500	3.500	0 %	99,895	296.804,30	0,06
2,0000 % Kommunalbanken AS NK-Medium-Term Notes 2017(27)	NO0010811276	NOK		27.000	7.000	0 %	95,458	2.187.935,38	0,46
1,0700 % Kommunalbanken AS NK-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2303044676	NOK		6.000	6.000	0 %	98,274	500.550,94	0,11
1,3200 % Oslo, Stadt NK-Anleihe 2020(28)	NO0010907033	NOK		15.000	0	0 %	93,349	1.188.664,59	0,25
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG NK-Med.-Term Nts 2021(25) 23X	AT000B015201	NOK		20.000	0	0 %	99,698	1.692.679,90	0,36
3,6250 % Statkraft AS NK-Medium-Term Notes 2022(27)	NO0012541871	NOK		12.000	0	0 %	98,759	1.006.042,50	0,21
1,2500 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2020(30)	NZIBDDT017C5	NZD		3.410	3.410	0 %	86,881	1.528.947,77	0,32
4,6250 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2023(28)	NZIBDDT021C7	NZD		2.500	1.500	0 %	102,772	1.325.953,45	0,28
6,0000 % Asian Development Bank NS/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2487689916	PEN		5.000	0	0 %	101,363	1.234.959,43	0,26
5,2500 % Asian Development Bank NS/DL-Medium-Term Nts 2025(30)	XS2978489925	PEN		2.000	2.000	0 %	99,170	483.296,38	0,10
3,5000 % Inter-American Dev. Bank NS/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2377303057	PEN		5.000	0	0 %	97,949	1.193.364,85	0,25
International Finance Corp. NS/DL-Zo Med.-T. Nts 2014(34)	XS1100166039	PEN		22.000	0	0 %	58,489	3.135.451,64	0,67
4,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank PP/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2436568690	PHP		200.000	0	0 %	98,288	2.945.338,28	0,63
5,5000 % Corporación Andina de Fomento PP/DL-Medium-Term Nts 2025(30)	XS3076307886	PHP		100.000	100.000	0 %	97,768	1.464.877,87	0,31
3,7500 % European Bank Rec. Dev. PP/DL-Medium-Term Nts 2021(27)	XS2396641560	PHP		100.000	0	150.000 %	97,330	1.458.315,23	0,31
3,7000 % International Bank Rec. Dev. PP/DL-Medium-Term Nts 2022(26)	XS2435164715	PHP		50.000	50.000	0 %	98,994	741.623,64	0,16
10,2500 % European Bank Rec. Dev. PR/DL-Medium-Term Nts 2025(26)	XS3121135548	PKR		450.000	450.000	0 %	99,770	1.387.742,22	0,29
Asian Development Bank ZY-Zero Med.-Term Nts 2024(30)	XS2866413938	PLN		20.000	0	0 %	75,858	3.550.407,19	0,75
2,1200 % Black Sea Trade & Developmt Bk ZY-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2381818447	PLN		7.000	0	0 %	96,945	1.588.065,23	0,34

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1963719585	PLN		10.000	0	10.000	% 92,790	2.171.440,61	0,46
1,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2302922302	PLN		5.000	0	0	% 91,266	1.067.888,23	0,23
5,2500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2024(31)	EU000A3LUC58	PLN		5.000	5.000	0	% 100,672	1.177.946,27	0,25
6,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2024(34)	EU000A3L1TL2	PLN		8.000	8.000	0	% 103,180	1.931.667,13	0,41
7,8000 % Corporación Andina de Fomento GU/DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2758031897	PYG		17.000.000	5.000.000	0	% 89,000	1.781.081,16	0,38
5,0000 % Banca Comerciala Româna S.A. LN-Preferred MTN 2021(28)	ROMU2ND4VHC6	RON		11.000	0	0	% 94,698	2.055.555,25	0,44
8,0500 % Banca Comerciala Româna S.A. LN-Preferred MTN 2025(30/31)	AT0000A3K3M8	RON		7.500	7.500	0	% 102,007	1.509.690,61	0,32
8,3100 % Black Sea Trade & Developmt Bk LN-FLR Med.-Term Nts 2021(26)	XS2337703966	RON		8.000	0	0	% 100,284	1.583.142,42	0,34
8,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG LN-Med.-Term Nts 2025(30)	AT000B015821	RON		5.000	5.000	0	% 98,946	976.264,65	0,21
3,7930 % Raiffeisen Bank S.A. LN-Non-Pref. MTN 2021(27/28)	XS2349343256	RON		2.625	2.625	0	% 89,740	464.849,22	0,10
8,8170 % Raiffeisen Bank S.A. LN-Non-Pref. MTN 2022(26/27)	XS2556373046	RON		7.350	0	0	% 103,032	1.494.365,32	0,32
8,9270 % Raiffeisen Bank S.A. LN-Non-Pref. MTN 2022(26/27)	XS2489289053	RON		6.825	0	0	% 102,258	1.377.204,19	0,29
3,0860 % Raiffeisen Bank S.A. LN-Preferred MTN 2021(25/26)	XS2339508587	RON		1.575	1.575	0	% 97,275	302.328,28	0,06
0,6500 % International Finance Corp. SJ/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2289135613	RSD		306.000	56.000	0	% 97,908	2.559.606,63	0,54
European Bank Rec. Dev. RL-Zo Med-Term Nts 2022(24/32)	XS2436308865	RUB		400.000	0	0	% 38,221	1.675.149,21	0,36
3,4870 % Arion Bank hf. SK-FLR Pref.M-T. Nts 2025(27)	XS3086405407	SEK		23.000	23.000	0	% 100,633	2.072.287,83	0,44
1,7500 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1347679448	SEK		10.000	0	0	% 99,493	890.787,98	0,19
2,1250 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2017(40)	XS1580231303	SEK		10.000	10.000	0	% 82,433	738.045,14	0,16
1,1300 % International Finance Corp. SK-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1955173981	SEK		5.000	0	0	% 93,923	420.459,12	0,09
2,5450 % Housing & Development Board SD-Medium-Term Notes 2016(31)	SG73E9000006	SGD		2.000	0	0	% 102,703	1.383.857,71	0,29
1,8650 % Housing & Development Board SD-Medium-Term Notes 2021(33)	SGXF72362183	SGD		2.000	0	1.000	% 97,655	1.315.839,12	0,28
3,4000 % HSBC Holdings PLC SD-FLR Med.-T. Nts 2025(32/33)	XS3079660182	SGD		1.500	1.500	0	% 103,775	1.048.726,67	0,22
0,3750 % Asian Infrastruct.Invest.Bank BA/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2224517529	THB		158.000	0	0	% 99,683	4.205.472,42	0,89
30,0000 % Agence Française Développement TN-Medium-Term Notes 2024(29)	FR001400RMN1	TRY		45.000	45.000	0	% 90,142	873.408,81	0,19
25,0000 % Corporación Andina de Fomento TN-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2598069842	TRY		50.000	20.000	0	% 86,307	929.167,24	0,20
30,0000 % Corporación Andina de Fomento TN-Medium-Term Notes 2024(28)	XS2846191703	TRY		60.000	60.000	0	% 88,555	1.144.042,62	0,24
27,5000 % Council of Europe Developm.Bk TN-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2590262379	TRY		60.000	0	0	% 92,524	1.195.318,15	0,25
European Bank Rec. Dev. TN-Zero Med.-Term Nts 2024(36)	XS2795696108	TRY		500.000	0	0	% 3,200	344.506,84	0,07
European Bank Rec. Dev. TN-Zero Med.-Term Nts 2019(21/26)	XS2061962622	TRY		25.000	0	0	% 66,986	360.580,24	0,08
29,8500 % Instituto de Credito Oficial TN-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2802927967	TRY		7.000	7.000	0	% 88,591	133.525,90	0,03
28,0000 % Instituto de Credito Oficial TN-Medium-Term Nts 2024(33)	XS2816703792	TRY		75.000	75.000	0	% 85,060	1.373.613,36	0,29
27,2500 % Instituto de Credito Oficial TN-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2754488935	TRY		40.000	40.000	0	% 83,882	722.448,07	0,15
Nordic Investment Bank TN-Zo Med.-Term Nts 2018(28)	XS1830283591	TRY		10.000	0	0	% 42,392	91.277,09	0,02
9,0000 % African Development Bank TS/DL-Medium-Term Nts 2023(25)	XS2710136123	TZS		5.000.000	5.000.000	0	% 99,660	1.700.870,62	0,36
11,5000 % Asian Development Bank UH/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2433822389	UAH		50.000	0	0	% 90,451	947.093,20	0,20
3,3880 % African Development Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2020(25)	XS2229569863	USD		2.000	0	0	% 83,877	1.465.874,16	0,31

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,6150 % Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Med.-Term Nts 21(31) Ser.13	XS2305729175		USD	1.000	1.000	0 %	78,253	683.786,50	0,15
5,0000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2017(27) Reg.S	XS1650033571		USD	2.500	0	0 %	98,774	2.157.768,26	0,46
4,7000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2019(31/31) Reg.S	XS2063540038		USD	2.500	0	0 %	91,816	2.005.767,21	0,43
15,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2022(25)	XS2535821974		USD	1.500	0	0 %	84,704	1.110.236,15	0,24
12,2500 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2730772865		USD	1.700	0	0 %	99,340	1.475.685,25	0,31
11,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(26)	XS2863564865		USD	1.500	0	0 %	99,261	1.301.047,64	0,28
10,1000 % European Bank Rec. Dev. DL/MT-Med.-Term Nts 2024(29)	XS2856176693		USD	1.000	0	0 %	106,356	929.358,75	0,20
9,6000 % International Bank Rec. Dev. PU/DL-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2628482486		UYU	60.000	60.000	0 %	101,469	1.340.878,91	0,28
8,5000 % International Bank Rec. Dev. PU/DL-Medium-Term Nts 2024(27)	XS2818095122		UYU	60.000	60.000	0 %	98,827	1.305.965,76	0,28
8,0500 % International Bank Rec. Dev. PU/DL-Medium-Term Nts 2024(28)	XS2815858274		UYU	45.000	45.000	0 %	97,630	967.610,85	0,21
3,7000 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 2007(35-37)	US760942AV45		UYU	25.000	0	0 %	104,883	2.181.369,40	0,46
4,3750 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 2011(26-28)	US917288BD36		UYU	30.000	0	0 %	103,349	1.879.322,90	0,40
17,5000 % International Finance Corp. SU/DL-Medium-Term Nts 2024(28)	XS2860970222		UZS	15.000.000	15.000.000	0 %	112,315	1.159.859,24	0,25
5,5000 % African Development Bank DV/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2943718341		VND	70.000.000	70.000.000	0 %	99,912	2.332.842,84	0,50
7,4000 % European Bank Rec. Dev. DV/DL-Medium-Term Nts 2022(25)	XS2561999710		VND	60.000.000	0	0 %	100,301	2.007.374,35	0,43
African Development Bank RC-Zero Med.-Term Nts 2023(38)	XS2581380826		ZAR	200.000	0	0 %	31,768	3.070.914,86	0,65
African Development Bank RC-Zero Med.-Term Nts 2025(40)	XS3108534887		ZAR	120.000	120.000	0 %	19,499	1.130.945,02	0,24
Coöperatieve Rabobank U.A. RC-Zo Med.-Term Notes 2016(31)	XS1388872605		ZAR	65.000	0	0 %	61,525	1.932.915,57	0,41
European Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-T.Nts 2024(36)	XS2913247628		ZAR	350.000	350.000	0 %	31,006	5.245.195,65	1,11
International Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-T.Nts 2015(35)	XS1238805102		ZAR	150.000	0	0 %	42,969	3.115.260,81	0,66
18,0000 % African Development Bank ZK/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2819070421		ZMW	10.000	0	0 %	100,686	385.884,26	0,08
12,2500 % African Development Bank ZK/DL-Pref. Med.T.Nts 2025(28)	XS3077152794		ZMW	40.000	40.000	0 %	97,080	1.488.261,92	0,32
13,7500 % African Development Bank ZK/DL-Pref. Med.T.Nts 2025(29)	XS2978147960		ZMW	30.000	30.000	0 %	100,996	1.161.213,96	0,25

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 113.139.867,74 24,02

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 113.139.867,74 24,02

21,2500 % BNP Paribas Issuance B.V. AO/DL-Preferred MTN 2024(26)	XS2621503486	AOA	2.000.000	0	0 %	99,497	1.906.732,06	0,40
24,0000 % Deutsche Bank AG AO/DL-Notes v. 2025(26)	XS3061292283	AOA	1.300.000	1.300.000	0 %	102,118	1.272.019,07	0,27
22,0000 % JPMorgan Chase Bank N.A. AP/DL-Medium-Term Nts 2025(25)	XS2168687817	ARS	1.500.000	1.500.000	0 %	95,555	934.503,06	0,20
1,5000 % International Finance Corp. AD-Notes 2020(35)	AU3CB0271914	AUD	2.000	0	0 %	74,233	835.486,78	0,18
0,0000 % Morgan Stanley Finance LLC AZ/DL-Medium-Term Nts 2024(27)	XS2565026072	AZN	2.000	2.000	0 %	101,033	1.044.807,28	0,22
0,0000 % Standard Chartered Bank AZ/DL-Med.-Term Notes 2024(27)	XS2943813928	AZN	2.000	2.000	0 %	102,021	1.055.030,52	0,22
8,8500 % Standard Chartered Bank AZ/DL-Med.-Term Notes 2025(27)	XS3002420811	AZN	2.000	2.000	0 %	101,150	1.046.015,83	0,22
11,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV BT/DL-Medium-Term Nts 2024(26)	XS2766830041	BDT	165.000	0	0 %	99,949	1.183.634,67	0,25

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
12,6500 % Morgan Stanley Finance LLC BT/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2565026312	BDT	120.000	120.000	0	%	99,715	858.805,70	0,18
12,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. RB/DL-Med.-Term Nts 24(29/34)	XS2936071179	BRL	6.000	6.000	0	%	89,912	842.109,21	0,18
3,6500 % Quebec, Provinz CD-Medium-Term Notes 2022(32)	CA74814ZFP32	CAD	2.500	1.500	0	%	100,668	1.590.834,39	0,34
9,7500 % Bogota, City of... KP/DL-Notes 2007(26-28) Reg.S	USP17460AB56	COP	5.000.000	0	0	%	98,293	1.031.189,11	0,22
7,5500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI KP/DL-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1896597330	COP	5.000.000	0	0	%	92,940	975.030,94	0,21
6,2500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. KP/DL-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2044966419	COP	10.000.000	0	0	%	83,906	1.760.511,00	0,37
9,8500 % Kolumbien, Republik KP/DL-Bonds 2007(27)	XS0306322065	COP	5.000.000	5.000.000	0	%	98,951	1.038.092,17	0,22
9,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. CO/DL-Medium-Term Nts 2017(27)	XS1574909823	CRC	500.000	0	0	%	105,487	916.831,75	0,19
8,3500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. CO/DL-Medium-Term Nts 2023(30)	XS2632873472	CRC	1.000.000	0	0	%	104,530	1.817.032,75	0,39
8,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DP/DL-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2216766290	DOP	120.000	0	0	%	89,460	1.545.659,52	0,33
9,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DP/DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2893102314	DOP	180.000	180.000	0	%	100,070	2.593.471,28	0,55
10,0000 % JPMorgan Chase Bank N.A. DP/DL-Medium-Term Nts 2024(26)	XS2168688112	DOP	80.000	80.000	0	%	100,226	1.154.454,37	0,25
8,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. DP/DL-Medium-Term Nts 2024(26)	XS2168686413	DOP	200.000	0	0	%	100,265	2.887.260,74	0,61
11,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DI/DL-Medium-Term Nts 2025(27)	XS3080491080	DZD	200.000	200.000	0	%	99,937	1.336.762,62	0,28
12,9500 % Société Générale S.A. DI/DL-Medium-Term Nts 2025(26)	XS3109098155	DZD	250.000	250.000	0	%	101,332	1.694.276,85	0,36
9,3000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. LE/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2307415815	EGP	50.000	0	0	%	89,353	804.601,58	0,17
18,9500 % Deutsche Bank AG LE/DL-MTN v.2025 (2028)	XS2990302379	EGP	50.000	50.000	0	%	96,968	873.167,50	0,19
9,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. GL/DL-Medium-Term Nts 2025(28)	XS3080471132	GEL	3.000	3.000	0	%	104,604	1.025.494,72	0,22
15,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. CG/DL-Preferred MTN 2021(26)	XS2219612699	GHS	15.000	0	0	%	96,350	1.208.504,06	0,26
16,1500 % BNP Paribas Issuance B.V. CG/DL-Preferred MTN 2023(28)	XS2621500979	GHS	20.000	0	0	%	91,927	1.537.371,45	0,33
6,6500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. QU/DL-Medium-Term Nts 2024(27)	XS2782860295	GTQ	10.000	0	0	%	103,536	1.179.726,81	0,25
6,7500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI RP/DL-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2922764431	IDR	30.000.000	30.000.000	0	%	99,834	1.590.947,96	0,34
7,5000 % Corporación Andina de Fomento IR/DL-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2794610969	INR	120.000	20.000	0	%	101,038	1.209.526,53	0,26
9,7500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. JM/DL-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2782868785	JMD	250.000	0	0	%	104,238	1.427.307,46	0,30
9,7500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. JM/DL-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2848838889	JMD	200.000	0	0	%	99,013	1.084.610,82	0,23
10,0000 % Standard Chartered Bank KS/DL-Med.-Term Notes 2021(25)	XS2414149497	KES	400.000	0	0	%	100,249	2.716.260,29	0,58
14,2500 % Deutsche Bank AG KT/DL-Notes v. 2025(2029)	XS2990299641	KZT	500.000	500.000	0	%	97,202	786.090,53	0,17
14,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. KT/DL-Med.-T. Nts 2025(28)	XS2168687221	KZT	1.000.000	1.000.000	0	%	97,312	1.573.964,21	0,33
15,1500 % JPMorgan Chase Bank N.A. KT/DL-Medium-Term Nts 2025(30)	XS2168680564	KZT	750.000	750.000	0	%	100,153	1.214.933,76	0,26
10,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV MT/DL-Med.-Term Nts 2024(26)	XS2832879477	MNT	6.000.000	0	0	%	99,941	1.466.091,13	0,31
9,2500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV MT/DL-Med.-Term Nts 2024(26)	XS2927550157	MNT	7.000.000	9.000.000	2.000.000	%	104,231	1.783.865,96	0,38
10,7000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. NA/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2307386883	NGN	2.000.000	0	0	%	88,916	1.017.872,89	0,22
21,4500 % Standard Chartered Bank NA/DL-Medium-Term Nts 2025(28)	XS2987809337	NGN	2.000.000	2.000.000	0	%	100,363	1.148.919,77	0,24
2,2930 % African Development Bank ND-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2377757914	NZD	3.000	3.000	0	%	88,507	1.370.289,52	0,29
2,1250 % Asian Development Bank ND-Medium-Term Notes 2021(31)	NZADBDT013C2	NZD	2.412	2.412	0	%	89,905	1.119.114,72	0,24
6,1000 % Black Sea Trade & Developmt Bk ND-Med.-Term Nts 2024(29)	XS2900372710	NZD	1.000	1.000	0	%	102,581	529.395,68	0,11

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,8750 % European Investment Bank ND-Medium-Term Notes 2021(28)	NZEIBDT006C7	NZD	2.000	2.000	0	0 %	95,341	984.063,58	0,21
3,9500 % BNP Paribas Issuance B.V. PP/DL-Pref.Med.-T.Nts 2021(26)	XS2219613747	PHP	50.000	50.000	0	0 %	99,484	745.296,76	0,16
3,2000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. PP/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2162982768	PHP	50.000	50.000	0	0 %	99,516	745.536,01	0,16
12,5000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DP/DL-Med.-Term Nts 2024(27)	XS2931226794	PKR	300.000	300.000	300.000	0 %	101,478	940.996,14	0,20
20,4000 % Standard Chartered Bank PR-FLR Forex Lkd MTN 2023(26)	XS2651954070	PKR	450.000	450.000	0	0 %	105,855	1.472.376,34	0,31
6,8700 % JPMorgan Chase & Co. ZY-Medium-Term Nts 2024(29/39)	XS2381741045	PLN	5.000	5.000	5.000	0 %	101,418	1.186.673,92	0,25
4,7500 % Rumänien LN-Bonds 2019(34)	RO4KELYFLVK4	RON	10.000	10.000	0	0 %	84,213	1.661.792,56	0,35
2,5000 % Rumänien LN-Bonds 2020(27)	RO7P95F9FNY6	RON	1.000	1.000	3.000	2.000 %	90,674	178.928,88	0,04
4,1500 % Rumänien LN-Bonds 2020(30)	ROINPAL298G4	RON	5.000	5.000	0	0 %	86,668	855.118,79	0,18
African Development Bank RL-Zero Med.-Term Nts 2019(29)	XS2035200349	RUB	250.000	250.000	0	0 %	52,661	1.442.515,77	0,31
1,9700 % Asian Development Bank SK-Medium-Term Notes 2018(40)	XS1803111902	SEK	5.000	5.000	5.000	0 %	81,405	364.420,59	0,08
9,2000 % BNP Paribas Issuance B.V. TD/EO-Preferred MTN 2024(27)	XS2621503569	TND	5.000	5.000	0	0 %	105,154	1.569.738,50	0,33
7,1500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. TD/DL-Medium-Term Nts 2025(26)	XS3080560314	TND	4.000	4.000	4.000	0 %	99,030	1.182.653,70	0,25
36,7600 % Black Sea Trade & Developmt Bk TN-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2958455037	TRY	50.000	50.000	50.000	0 %	85,595	921.501,96	0,20
30,0000 % BNP Paribas S.A. TN-Non-Preferred MTN 2024(34)	FR001400NJ73	TRY	30.000	30.000	0	0 %	91,344	590.038,29	0,13
8,3500 % BNP Paribas Issuance B.V. TS/DL-Preferred MTN 2025(28)	XS2621507719	TZS	3.500.000	3.500.000	3.500.000	0 %	94,726	1.131.666,52	0,24
12,2000 % BNP Paribas Issuance B.V. UG/DL-Preferred MTN 2025(30)	XS2621504617	UGX	4.000.000	4.000.000	4.000.000	0 %	102,634	1.002.047,95	0,21
11,5000 % Standard Chartered Bank UG/DL-Medium-Term Nts 2024(27)	XS2962131798	UGX	3.400.000	3.400.000	3.400.000	0 %	99,656	827.027,05	0,18
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2025(25)	XS2621504963	USD	1.500	1.500	1.500	0 %	108,561	1.422.944,74	0,30
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2025(26)	XS2621505267	USD	1.500	1.500	1.500	0 %	102,492	1.343.391,52	0,29
8,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DL/HL-Medium-Term Nts 2019(26)	XS1980748534	USD	500	500	0	0 %	102,600	448.269,99	0,10
13,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2733472323	USD	1.000	1.000	0	0 %	99,984	873.678,41	0,19
7,4500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(26)	XS2716090860	USD	2.500	2.500	0	0 %	98,957	2.161.763,89	0,46
8,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(25)	XS2848263617	USD	1.500	1.500	0	0 %	99,951	1.310.094,15	0,28
13,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(26)	XS2793798294	USD	1.000	1.000	0	0 %	100,312	876.551,02	0,19
8,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(26)	XS2779021091	USD	1.500	1.500	0	0 %	98,831	1.295.412,31	0,28
0,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(27)	XS2991298709	USD	1.500	1.500	1.500	0 %	105,036	1.376.743,93	0,29
7,5000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(29)	XS2747160963	USD	1.200	1.200	0	0 %	95,149	997.718,26	0,21
13,5000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Fx Lkd Pref. MTN 24(27)	XS2745116058	USD	1.000	1.000	0	0 %	100,568	878.785,14	0,19
6,1000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2866287969	USD	1.500	1.500	0	0 %	109,267	1.432.199,99	0,30
13,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(27)	XS2168692817	USD	2.000	2.000	0	0 %	98,160	1.715.476,89	0,36
13,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. DL/SO-Medium-Term Nts 2024(27)	XS2168689789	USD	1.500	1.500	0	0 %	110,440	1.447.568,75	0,31
11,9200 % Standard Chartered Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(28)	XS2613667463	USD	2.000	2.000	0	0 %	92,638	1.618.980,54	0,34
9,5226 % Standard Chartered Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(28)	XS2613846984	USD	2.000	2.000	0	0 %	101,139	1.767.539,26	0,38
0,0000 % Standard Chartered Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2025(26)	XS3077199084	USD	500	500	500	0 %	101,439	443.198,61	0,09
13,5500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI PU/DL-Medium-Term Nts 2017(27)	XS1593594416	UYU	70.000	70.000	0	30.000 %	107,487	1.657.138,89	0,35

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
7,1250 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. PU/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2307385489	UYU	50.000	0	0	%	98,336	1.082.902,06	0,23
3,8750 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 2020(38-40)	US917288BL51	UYU	85.000	0	0	%	107,501	2.748.111,97	0,58
18,2500 % JPMorgan Chase Bank N.A. SU/DL-Medium-Term Nts 2024(28)	XS2168692650	UZS	15.000.000	0	0	%	97,924	1.011.244,85	0,21
18,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. SU/DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2168693625	UZS	33.000.000	8.000.000	0	%	117,473	2.668.893,66	0,57
6,9000 % JPMorgan Chase Bank N.A. DV/DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS1449686119	VND	30.000.000	0	0	%	103,086	1.031.550,16	0,22
6,3000 % JPMorgan Chase Bank N.A. DV/DL-Medium-Term Nts 2025(28)	XS2168686504	VND	50.000.000	50.000.000	0	%	101,226	1.688.233,59	0,36
6,3000 % BNP Paribas Issuance B.V. FC/EO-Pref. Med.-T. Nts 24(27)	XS2621501860	XOF	600.000	0	0	%	102,028	933.487,08	0,20
6,7500 % Morgan Stanley Finance LLC FC/EO-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2565051005	XOF	2.000.000	2.000.000	0	%	102,204	3.116.985,75	0,66

Neuemissionen

EUR 2.691.475,60 0,57

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

EUR 2.691.475,60 0,57

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 2.691.475,60 0,57

7,5500 % International Finance Corp. AZ/DL-Med.-Term Nts 24(25-28)	XS2962818675	AZN	3.500	3.500	0	%	101,780	1.841.928,00	0,39
0,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(27)	XS2930704155	USD	1.000	2.000	1.000	%	97,222	849.547,60	0,18

Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 49.870.058,05 10,59

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 49.870.058,05 10,59

8,2438 % European Bank Rec. Dev. DR/DL-FLR Med.-T. Nts 2022(27)	XS2559134502	AMD	800.000	0	0	%	98,631	1.802.903,10	0,38
European Bank Rec. Dev. AP/DL-Zero MTN 2025(26)	XS3108590525	ARS	2.000.000	2.000.000	0	%	76,146	992.917,45	0,21
4,4200 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI AD-Notes 2016(26)	AU3CB0240935	AUD	525	0	0	%	99,956	295.311,76	0,06
1,9700 % Coöperatieve Rabobank U.A. AD-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2115113461	AUD	3.000	3.000	0	%	89,938	1.518.368,04	0,32
4,5000 % Corporación Andina de Fomento AD-Notes 2016(26)	AU3CB0236628	AUD	850	0	0	%	99,872	477.722,00	0,10
2,3000 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- AD-Medium-Term Notes 2022(27)	AU3CB0286557	AUD	2.000	0	0	%	97,229	1.094.305,01	0,23
11,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. BT/DL-Medium-Term Nts 2025(27)	XS1449546701	BDT	300.000	300.000	0	%	98,283	2.116.177,87	0,45
8,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. RB/DL-Medium-Term Nts 2020(35)	XS2216797097	BRL	12.000	0	0	%	73,797	1.382.354,59	0,29
European Bank Rec. Dev. RB/DL-Zo Med.-T.Nts 25(27/33)	XS3032031687	BRL	30.000	30.000	0	%	37,834	1.771.752,36	0,38
8,3000 % Inter-American Dev. Bank RB/DL-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2373172381	BRL	5.000	5.000	0	%	80,763	630.350,29	0,13
7,0000 % Asian Development Bank CP/DL-Medium-Term Nts 2022(25)	XS2507530470	CLP	1.000.000	0	1.000.000	%	100,006	892.955,20	0,19
11,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. CO/DL-Medium-Term Nts 2019(29)	XS1980789058	CRC	300.000	0	0	%	114,155	595.304,05	0,13
7,6000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. CO/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2162969823	CRC	700.000	0	0	%	100,036	1.217.236,91	0,26

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
8,7500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DP/DL-Medium-Term Nts 2019(27)	XS1980757014	DOP	60.000	0	0	%	96,639	834.849,58	0,18
9,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DP/DL-Medium-Term Nts 2019(29)	XS1980749003	DOP	60.000	0	0	%	94,477	816.175,98	0,17
Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. UF-Zo Med.-Term Nts 25(26/35)	XS2982249505	HUF	300.000	300.000	0	%	95,222	714.844,58	0,15
0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. UF-Medium-Term Notes 2014(29)	XS1014704156	HUF	425.000	50.000	0	%	80,362	854.658,81	0,18
International Bank Rec. Dev. IR/DL-Zero Med.-T.Nts 2017(27)	XS1592454620	INR	100.000	0	24.500	%	89,155	889.395,88	0,19
2,6300 % Rumänien YN-Bonds 2024(29)	JP564200BQA2	JPY	200.000	200.000	0	%	97,340	1.130.484,82	0,24
1,0300 % Ungarn YN-Bonds 2020(27)	JP534800CL92	JPY	100.000	0	0	%	98,074	569.504,67	0,12
0,7300 % Ungarn YN-Bonds 2022(27)	JP534800BN26	JPY	200.000	0	0	%	98,624	1.145.396,91	0,24
0,9100 % Ungarn YN-Bonds 2022(29)	JP534800DN24	JPY	200.000	0	0	%	96,453	1.120.183,40	0,24
1,1500 % Ungarn YN-Bonds 2022(32)	JP534800CN25	JPY	200.000	0	0	%	92,422	1.073.368,28	0,23
0,0000 % Asian Development Bank MT/DL-Med.-T. Nts 2025(26-28)	XS3140808315	MNT	3.000.000	3.000.000	0	%	100,000	733.480,98	0,16
0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. MN-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0850228734	MXN	30.000	0	0	%	81,667	1.137.143,60	0,24
European Bank Rec. Dev. MN-Zo Med.-T.Notes 2024(29/36)	XS2876695698	MXN	50.000	50.000	0	%	33,968	788.292,57	0,17
22,5000 % European Bank Rec. Dev. NA/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2939552803	NGN	2.000.000	2.000.000	0	%	100,533	1.150.865,02	0,24
Intl.Fin.Fac.for Immunisation NK-Zero Med.-T.Nts 2020(21-30)	XS2198205184	NOK	15.000	0	0	%	89,701	571.106,29	0,12
2,2500 % Oslo, Stadt NK-Anleihe 2021(30)	NO0011136020	NOK	13.000	3.000	0	%	91,636	1.011.271,74	0,21
3,7500 % International Finance Corp. ND-Medium-Term Notes 2017(27)	NZIFCDT009C9	NZD	2.000	0	0	%	100,763	1.040.026,84	0,22
0,5000 % Municipality Finance PLC ND-Med.-Term Notes 2014(29)	XS1088909590	NZD	2.030	0	0	%	86,371	904.848,78	0,19
7,3000 % Peru NS-Bonos Tes. 2023(33)	PEP01000C5I0	PEN	10.000	0	0	%	109,131	2.659.202,22	0,56
2,6500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. ZY-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2044961451	PLN	5.000	0	0	%	91,819	1.074.358,79	0,23
8,8750 % Banca Transilvania S.A. LN-FLR Non-Pref. MTN 25(31/32)	XS3109437387	RON	6.000	6.000	0	%	99,388	1.176.741,33	0,25
European Bank Rec. Dev. RL-Zo Med-Term Nts 2021(22/31)	XS2374631021	RUB	250.000	0	0	%	38,430	1.052.687,81	0,22
8,0000 % African Development Bank UG/DL-Medium-Term Nts 2023(25)	XS2707185828	UGX	12.000.000	0	0	%	98,847	2.895.235,29	0,61
0,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DL-FLR Forex Lkd MTN 2025(25)	XS2982269446	USD	2.000	2.000	0	%	100,007	1.747.756,39	0,37
11,8500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DL-Medium-Term Nts 2025(26)	XS3080573994	USD	1.000	1.000	0	%	101,711	888.771,98	0,19
0,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Nts 2025(27)	XS3141352024	USD	1.300	1.300	0	%	100,000	1.135.966,45	0,24
0,0000 % Société Générale S.A. DL-FLR Forex Lkd MTN 2025(26)	XS2971114421	USD	1.200	1.200	0	%	106,404	1.115.734,61	0,24
16,0000 % International Finance Corp. SU/DL-Medium-Term Nts 2022(25)	XS2561165379	UZS	10.000.000	0	0	%	100,291	690.463,86	0,15
15,0000 % International Finance Corp. SU/DL-Medium-Term Nts 2025(27)	XS2991292330	UZS	40.000.000	40.000.000	0	%	102,489	2.822.390,32	0,60
7,0000 % JPMorgan Chase & Co. DV/DL-Medium-Term Nts 2025(30)	XS1449557732	VND	40.000.000	40.000.000	0	%	100,222	1.337.191,64	0,28
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	452.760.881,64	96,13

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	125.257,87	0,03
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	125.257,87	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	125.257,87	0,03
Offene Positionen									
DZD/USD 150,0 Mio.					OTC			23.538,47	0,00
EGP/USD 110,0 Mio.					OTC			102.801,93	0,02
MAD/USD 10,0 Mio.					OTC			-1.082,53	0,00

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.649.430,27	1,41
Bankguthaben							EUR	6.649.430,27	1,41
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	529.090,08			% 100,000	529.090,08	0,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CZK	335.384,89			% 100,000	13.641,30	0,00
State Street Bank International GmbH			DKK	96,73			% 100,000	12,96	0,00
State Street Bank International GmbH			HUF	1.563.362,91			% 100,000	3.912,12	0,00
State Street Bank International GmbH			NOK	5.881,14			% 100,000	499,25	0,00
State Street Bank International GmbH			PLN	185.716,55			% 100,000	43.460,77	0,01
State Street Bank International GmbH			RON	1.037,13			% 100,000	204,66	0,00
State Street Bank International GmbH			SEK	10.971,09			% 100,000	982,27	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			AUD	9.627,86			% 100,000	5.418,04	0,00
State Street Bank International GmbH			CAD	13.347,04			% 100,000	8.436,81	0,00
State Street Bank International GmbH			CHF	591,67			% 100,000	636,82	0,00
State Street Bank International GmbH			CLP	520.000,00			% 100,000	464,31	0,00
State Street Bank International GmbH			CNY	3.612,08			% 100,000	438,84	0,00
State Street Bank International GmbH			GBP	526,96			% 100,000	609,48	0,00
State Street Bank International GmbH			HKD	13.889,19			% 100,000	1.546,11	0,00
State Street Bank International GmbH			ILS	7.141,62			% 100,000	1.839,77	0,00
State Street Bank International GmbH			ISK	1.680.086,00			% 100,000	11.825,15	0,00
State Street Bank International GmbH			JPY	22.352,00			% 100,000	129,80	0,00
State Street Bank International GmbH			KRW	3.009.228,00			% 100,000	1.897,07	0,00
State Street Bank International GmbH			MXN	26.871,48			% 100,000	1.247,21	0,00
State Street Bank International GmbH			MYR	2.543,33			% 100,000	521,70	0,00
State Street Bank International GmbH			NZD	997,04			% 100,000	514,55	0,00
State Street Bank International GmbH			PEN	916,66			% 100,000	223,36	0,00
State Street Bank International GmbH			RUB	142.574,98			% 100,000	1.562,19	0,00

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
State Street Bank International GmbH			SGD	24.341,04		%	100,000	16.399,00	0,00
State Street Bank International GmbH			THB	5.087,28		%	100,000	135,84	0,00
State Street Bank International GmbH			TRY	119.924,80		%	100,000	2.582,18	0,00
State Street Bank International GmbH			ZAR	24.799,18		%	100,000	1.198,63	0,00
Vorzeitig kündbares Termingeld									
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	6.000.000,00		%	100,000	6.000.000,00	1,27
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	12.748.097,78	2,71
Zinsansprüche			EUR	12.704.532,12				12.704.532,12	2,70
Quellensteueransprüche			EUR	41.246,36				41.246,36	0,01
Sonstige Forderungen			EUR	2.319,30				2.319,30	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-682.574,03	-0,14
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
State Street Bank International GmbH			USD	-781.137,72		%	100,000	-682.574,03	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-624.286,39	-0,13
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-3,24				-3,24	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-581.936,31				-581.936,31	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-35.446,84				-35.446,84	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.900,00				-1.900,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	470.976.807,14	100,00 1)

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK A									
Anteilwert							EUR	84,42	
Ausgabepreis							EUR	84,42	
Rücknahmepreis							EUR	84,42	
Anzahl Anteile							STK	4.362.305	
Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK T									
Anteilwert							EUR	119,82	
Ausgabepreis							EUR	119,82	
Rücknahmepreis							EUR	119,82	
Anzahl Anteile							STK	822.583	
Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK P									
Anteilwert							EUR	83,61	
Ausgabepreis							EUR	86,12	
Rücknahmepreis							EUR	83,61	
Anzahl Anteile							STK	49.418	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

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 31.07.2025	
Dram (Armenien) DR	(AMD)	437,6530000	= 1 EUR (EUR)
Kwanza (Angola) AO	(AOA)	1043,6413000	= 1 EUR (EUR)
Argentinische Pesos AP	(ARS)	1533,7831000	= 1 EUR (EUR)
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7770000	= 1 EUR (EUR)
Azerbaijani Manat	(AZN)	1,9340000	= 1 EUR (EUR)
Taka (Bangladesch) BT	(BDT)	139,3307000	= 1 EUR (EUR)
Real (Brasilien) RB	(BRL)	6,4062000	= 1 EUR (EUR)
Botswana Pula BO	(BWP)	14,4131000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5820000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9291000	= 1 EUR (EUR)
Chilenische Pesos CP	(CLP)	1119,9442000	= 1 EUR (EUR)
Yuan Renminbi YC	(CNY)	8,2309000	= 1 EUR (EUR)
Kolumbianische Pesos KP	(COP)	4766,0026000	= 1 EUR (EUR)
Costa Rica Colón CO	(CRC)	575,2784000	= 1 EUR (EUR)
Tschechische Kronen KC	(CZK)	24,5860000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4622000	= 1 EUR (EUR)
Pesos (Dominikanische Republik) DP	(DOP)	69,4536000	= 1 EUR (EUR)
Algerische Dinare DI	(DZD)	149,5206000	= 1 EUR (EUR)
Ägyptische Pfunde LE	(EGP)	55,5263000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8646000	= 1 EUR (EUR)
Lari (Georgien) GL	(GEL)	3,0601000	= 1 EUR (EUR)
Ghana Cedi - gültig ab 01.07.2007 CG	(GHS)	11,9590000	= 1 EUR (EUR)
Quetzal (Guatemala) QU	(GTQ)	8,7763000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,9833000	= 1 EUR (EUR)
Ungarische Forint UF	(HUF)	399,6200000	= 1 EUR (EUR)
Indonesische Rupiah RP	(IDR)	18825,3800000	= 1 EUR (EUR)
Israelische Schekel IS	(ILS)	3,8818000	= 1 EUR (EUR)
Indische Rupien IR	(INR)	100,2422000	= 1 EUR (EUR)
Isländische Kronen IK	(ISK)	142,0773000	= 1 EUR (EUR)
Jamaika-Dollar JM	(JMD)	182,5776000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	172,2093000	= 1 EUR (EUR)
Kenia-Schillinge KS	(KES)	147,6276000	= 1 EUR (EUR)
Südkoreanische Won SW	(KRW)	1586,2528000	= 1 EUR (EUR)
Tenge (Kasachstan) KT	(KZT)	618,2621000	= 1 EUR (EUR)
Sri Lanka Rupien (Ceylon) CR	(LKR)	345,7347000	= 1 EUR (EUR)
Tugrik (Mongolei) MT	(MNT)	4090,0856000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	21,5453000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Malaysische Ringgit MR	(MYR)	4,8751000	= 1 EUR (EUR)
Naira (Nigeria) NA	(NGN)	1747,0868000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7799000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	1,9377000	= 1 EUR (EUR)
Nuevo Sol (Peru) NS	(PEN)	4,1039000	= 1 EUR (EUR)
Philippinische Pisos PP	(PHP)	66,7414000	= 1 EUR (EUR)
Pakistanische Rupien PR	(PKR)	323,5219000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,2732000	= 1 EUR (EUR)
Guarani (Paraguay) GU	(PYG)	8494,8812000	= 1 EUR (EUR)
Leu (Rumänien) LN	(RON)	5,0676000	= 1 EUR (EUR)
Dinar (Serbien) SJ	(RSD)	117,0492000	= 1 EUR (EUR)
Rubel (Russische Föderation, Conv.-Rate 1000:1) RL	(RUB)	91,2659000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,1691000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,4843000	= 1 EUR (EUR)
Baht (Thailand) BA	(THB)	37,4511000	= 1 EUR (EUR)
Tunesische Dinare TD	(TND)	3,3494000	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira TN	(TRY)	46,4432000	= 1 EUR (EUR)
Schilling (Tansania) TS	(TZS)	2929,6640000	= 1 EUR (EUR)
Hryvnia (Ukraine) UH	(UAH)	47,7519000	= 1 EUR (EUR)
Schilling (Uganda) UG	(UGX)	4096,9520000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1444000	= 1 EUR (EUR)
Pesos (Uruguay) PU	(UYU)	45,4041000	= 1 EUR (EUR)
Sum (Usbekistan) SU	(UZS)	14525,2054000	= 1 EUR (EUR)
Dong (Vietnam) DV	(VND)	29979,8468000	= 1 EUR (EUR)
CFA-Franc (Franc de la Communauté Financière d'Afrique) (Benin, B (XOF)		655,7851000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	20,6896000	= 1 EUR (EUR)
Kwachas (Sambia) - gültig ab 01.01.2013 ZK	(ZMW)	26,0923000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

OTC

Over-the-Counter

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,2500 % ABN AMRO Bank N.V. LS-Preferred MTN 2023(26)	XS2626254515	GBP	0	1.000	
17,0000 % Asian Development Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2784372729	EGP	0	75.000	
17,0000 % Asian Development Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2814887753	EGP	50.000	50.000	
2,5000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank YC-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2318315921	CNY	0	10.000	
5,3500 % Banca Comerciala Româna S.A. LN-Non-Preferred MTN 2019(26)	ROEAZVK5DFP8	RON	0	10.000	
5,0300 % BNP Paribas S.A. KC-FLR Non-Pref. MTN 2018(25)	XS1799097073	CZK	0	9.000	
2,1400 % BNP Paribas S.A. UF-Non-Preferred MTN 2021(26)	FR00140024H6	HUF	0	300.000	
8,5500 % Corporación Andina de Fomento ZY-Med.-Term Nts 2023(25/35)	XS2597553796	PLN	0	5.000	
11,0000 % European Bank Rec. Dev. NA/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2761359616	NGN	0	6.000.000	
5,6800 % European Bank Rec. Dev. NS/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2447614616	PEN	0	5.000	
18,0000 % European Bank Rec. Dev. PR/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2749526872	PKR	200.000	600.000	
European Bank Rec. Dev. TN-Zero Med.-T. Nts 23(24/30)	XS2712548655	TRY	0	400.000	
European Investment Bank RC-Zero Med.-Term Nts 2017(32)	XS1697550512	ZAR	0	50.000	
4,2500 % European Investment Bank RL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2300295800	RUB	0	150.000	
5,7500 % European Investment Bank RP/DL-Med.-T.Nts 2018(25)Reg.S	XS1757690992	IDR	0	20.000.000	
2,1500 % European Investment Bank YN-Notes 2007(27)	XS0282506657	JPY	0	125.000	
16,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV SU/DL-Medium-Term Nts 2022(25)	XS2478874238	UZS	0	20.000.000	
2,3500 % Housing & Development Board SD-Medium-Term Notes 2017(27)	SG7CF3000005	SGD	0	1.000	
2,5980 % Housing & Development Board SD-Medium-Term Notes 2017(29)	SG7IC4000008	SGD	0	3.000	
4,0900 % Housing & Development Board SD-Medium-Term Notes 2022(27)	SGXF15328036	SGD	0	250	
2,9400 % Housing & Development Board SD-Medium-Term Notes 2022(27)	SGXF67086953	SGD	0	1.000	
3,4200 % Housing New Zealand Ltd. ND-Medium-Term Notes 2018(28)	NZHNZD0628L7	NZD	0	3.000	
2,2470 % Housing New Zealand Ltd. ND-Medium-Term Notes 2019(26)	NZHNZD0001L7	NZD	0	3.000	
2,1830 % Housing New Zealand Ltd. ND-Medium-Term Notes 2020(30)	NZHNZD0230L2	NZD	0	2.500	
1,1000 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- AD-Medium-Term Notes 2021(26)	AU3CB0281285	AUD	0	2.000	
4,4000 % International Bank Rec. Dev. AD-Medium-Term Notes 2023(28)	AU3CB0295509	AUD	0	2.000	
4,6500 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2017(24)	XS1697569298	INR	0	50.000	
4,8000 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1754992706	INR	0	140.000	
5,0750 % International Bank Rec. Dev. KP/DL-Medium-Term Nts 2021(25)	XS2389433298	COP	0	5.000.000	
10,5000 % International Bank Rec. Dev. KT/DL-Medium-Term Nts 2024(26)	XS2901377304	KZT	500.000	500.000	
9,5000 % International Bank Rec. Dev. RB/DL-Medium-Term Nts 2022(29)	XS2439224705	BRL	0	10.000	

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
2,7500 % International Bank Rec. Dev. YC-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2868924189	CNY	0	15.000	
5,2500 % International Finance Corp. CP/DL-Medium-Term Nts 2022(25)	XS2437790145	CLP	500.000	1.700.000	
International Finance Corp. RB/DL-Zo Med.-T. Nts 2017(27)	XS1621760302	BRL	0	8.000	
4,5000 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2302931394	RUB	0	100.000	
0,5000 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation RC-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0787127165	ZAR	0	50.000	
Kommunalbanken AS RC-Zo Med.-T. Nts 2015(28)	XS1335427958	ZAR	0	50.000	
1,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV SK-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1595814465	SEK	0	10.000	
3,6500 % Rumänien LN-Bonds 2016(31)	RO1631DBN055	RON	0	5.000	
5,0000 % Rumänien LN-Bonds 2018(29)	ROVRZSEM43E4	RON	0	5.000	
3,6830 % Stockholm Exergi Holding AB SK-Medium-Term Notes 2022(29)	SE0016274476	SEK	0	10.000	
0,8930 % Stockholm Exergi Holding AB SK-Notes 2019(26)	SE0012193829	SEK	0	6.000	
4,0000 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 2008(28-30)	USP80557AD64	UYU	0	5.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,7500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. UF-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2106710564	HUF	0	300.000	
4,5000 % Corporación Andina de Fomento AD-Notes 2015(25)	AU3CB0230134	AUD	0	2.000	
8,1500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2606315518	USD	0	2.000	
1,2500 % New South Wales Treasury Corp. AD-Loan 2020(30)	AU3SG0002348	AUD	0	2.000	
4,1500 % Rumänien LN-Bonds 2020(28)	ROAW5KY5CD78	RON	0	5.000	
4,8500 % Rumänien LN-Bonds 2021(29)	RO3B41D8EX14	RON	0	5.000	
6,8500 % Rumänien LN-Bonds 2024(30)	ROYNCLHRHV6	RON	7.500	7.500	

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
Neuemissionen					
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen					
Verzinsliche Wertpapiere					
***** % European Bank Rec. Dev. AP/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2790333376	ARS	510.000	510.000	
***** % European Bank Rec. Dev. AP/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2758918192	ARS	0	700.000	
20,0000 % European Bank Rec. Dev. CG/DL-Med.-T. Nts 2024(25)	XS2821899924	GHS	0	15.000	
16,5000 % European Bank Rec. Dev. ZK/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2821895930	ZMW	60.000	60.000	
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(25)	XS2621504377	USD	2.000	2.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
8,1972 % African Development Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2022(24)	XS2533016270	USD	0	2.000	
6,3000 % African Development Bank DV/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2772280173	VND	0	47.000.000	
11,0000 % African Development Bank KS/DL-Medium-Term Nts 2023(25)	XS2575526590	KES	0	250.000	
8,0000 % African Development Bank TS/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2813097818	TZS	0	5.261.000	
11,0000 % African Development Bank ZK/DL-Medium-Term Nts 2023(25)	XS2641051532	ZMW	0	10.000	
45,0000 % Agence Française Développement TN-Medium-Term Notes 2023(25)	FR001400LFH0	TRY	0	25.000	
35,0000 % Agence Française Développement TN-Medium-Term Notes 2023(25)	FR001400H6P1	TRY	0	50.000	
6,0000 % Asian Development Bank AZ/DL-Medium-Term Nts 2023(25)	XS2579298410	AZN	0	5.000	
25,0000 % Asian Development Bank CG/DL-Medium-Term Nts 2022(25)	XS2535333665	GHS	0	25.000	
30,0000 % Asian Development Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2023(25)	XS2687916473	EGP	0	50.000	
17,5000 % Asian Development Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2798282245	EGP	100.000	100.000	
10,1000 % Asian Development Bank MT/DL-Med.-T. Nts 2020(21-25)	XS2186299892	MNT	0	11.000.000	
20,0000 % Asian Development Bank NA/DL-Medium-Term Nts 2023(25)	XS2708674309	NGN	0	2.000.000	

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
2,7500 % Asian Development Bank ND-Medium-Term Notes 2022(27)	NZADBDT015C7	NZD	0	2.000	
9,5000 % Asian Development Bank UF-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2502021053	HUF	130.000	130.000	
10,0000 % Asian Development Bank UH/DL-Medium-Term Nts 2021(24)	XS2374716012	UAH	0	50.000	
4,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank RL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2203985796	RUB	0	150.000	
2,0130 % Auckland, Council ND-Bonds 2019(25)	NZAKCDT484C5	NZD	0	2.000	
10,0500 % BNP Paribas Issuance B.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2219605305	USD	0	1.500	
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(24)	XS2621502751	USD	0	2.700	
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(25)	XS2621504021	USD	1.500	1.500	
5,3800 % BNP Paribas S.A. KC-FLR Non-Pref. MTN 2019(24)	FR0013452091	CZK	0	30.000	
0,4920 % BNP Paribas S.A. YN-FLR Med.-T. Nts 2019(24/25)	FR0013448198	JPY	0	100.000	
7,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(24)	XS2632869959	USD	0	2.000	
7,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2752786371	USD	0	2.000	
7,7500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DP/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2752785217	DOP	0	175.000	
1,7500 % Commerzbank AG LS-MTN-Anl. v.20(25) S.947	XS2106542165	GBP	0	1.000	
0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. MN-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0834496670	MXN	0	30.000	
18,0000 % Council of Europe Developm.Bk TN-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2407021935	TRY	0	2.000	
***** % European Bank Rec. Dev. AP/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2747783772	ARS	0	1.400.000	
4,5000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 20(20-25)	XS2113171164	USD	0	2.500	
11,7835 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2022(24)	XS2514154553	USD	0	2.700	
0,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2022(25)	XS2445175875	USD	0	2.500	
0,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2614238710	USD	0	1.000	
22,8433 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2576549740	USD	0	1.900	
12,1282 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2588987029	USD	0	2.500	
6,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-Forex Linked MTN 2023(25)	XS2660433686	USD	0	2.000	
7,0000 % European Bank Rec. Dev. DV/DL-Medium-Term Nts 2022(24)	XS2560739943	VND	0	60.000.000	
5,0050 % European Bank Rec. Dev. EO-FLR Forex Lkd MTN 2022(25)	XS2437829299	EUR	0	1.800	
5,3000 % European Bank Rec. Dev. KC-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2564174725	CZK	0	50.000	
2,1000 % European Bank Rec. Dev. MR/DL-Medium-Term Nts 2023(25)	XS2645751251	MYR	0	17.000	
European Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-T.Nts 2023(24/35)	XS2600259027	ZAR	60.000	60.000	
European Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-Term Nts 2024(36)	XS2831092759	ZAR	0	250.000	
European Bank Rec. Dev. TN-Zero Med.-T. Nts 23(25/31)	XS2717368786	TRY	500.000	1.000.000	
6,7500 % European Bank Rec. Dev. UF-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2488134581	HUF	0	301.000	
15,0000 % European Bank Rec. Dev. ZK/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2756386848	ZMW	0	75.000	
3,2500 % European Investment Bank UF-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2409286049	HUF	0	1.250.000	
5,8450 % European Investment Bank ZY-FLR Med.-Term Nts 2018(25)	XS1791421479	PLN	0	10.935	

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
11,5000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2649203887	USD	0	2.000	
0,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Pref. FX Lkd MTN 20(25)	XS2178483348	USD	0	2.500	
1,4100 % Housing Australia AD-Notes 2020(32)	AU3CB0272904	AUD	0	2.000	
10,5500 % HSBC Bank PLC UG/DL-Med.-Term Notes 2019(24)	XS2092196547	UGX	0	3.000.000	
45,0000 % Instituto de Credito Oficial TN/DL-Med.-T. Nts 2023(24)	XS2699469891	TRY	0	50.000	
8,0000 % Inter-American Dev. Bank CO/DL-Med.-T. Nts 19(24)S.724	XS2047538900	CRC	0	500.000	
3,0500 % Inter-American Dev. Bank NS/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2111940818	PEN	0	2.000	
4,8000 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1765441636	INR	0	116.500	
12,5000 % International Bank Rec. Dev. KT/DL-Medium-Term Nts 2023(25)	XS2587285300	KZT	0	1.250.000	
1,7500 % International Bank Rec. Dev. NK-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2077546500	NOK	0	10.000	
4,2500 % International Bank Rec. Dev. NS/DL-Medium-Term Nts 2022(25)	XS2434892456	PEN	0	3.100	
2,0000 % International Bank Rec. Dev. PP/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2208629092	PHP	0	50.000	
4,0000 % International Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2189921294	RUB	0	100.000	
6,0000 % International Finance Corp. AZ/DL-Medium-Term Nts 2023(24)	XS2677091147	AZN	0	2.000	
7,1000 % International Finance Corp. BT/DL-Medium-Term Nts 2020(23)	XS2113593821	BDT	0	420.000	
1,3750 % International Finance Corp. CD-Medium-Term Notes 2019(24)	CA45950KCQ19	CAD	0	2.000	
0,5000 % International Finance Corp. CP/DL-Medium-Term Nts 2020(24)	XS2277144171	CLP	0	500.000	
3,2500 % International Finance Corp. NS/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2061824400	PEN	0	5.000	
10,0000 % International Finance Corp. PU/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2075961081	UYU	0	100.000	
0,9000 % International Finance Corp. SK-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1801906600	SEK	0	10.000	
11,0000 % International Finance Corp. SU/DL-Medium-Term Nts 2021(24)	XS2397381331	UZS	0	25.000.000	
10,2000 % International Finance Corp. SU/DL-Medium-Term Nts 2022(25)	XS2448658018	UZS	0	15.000.000	
6,8700 % JPMorgan Chase & Co. ZY-Med.-T. Nts 2024(29/39)Tr.2	XS2935912969	PLN	5.000	5.000	
1,5000 % Landesbank Baden-Württemberg LS-MTN Serie 813 v.20(25)	DE000LB2CQX3	GBP	0	1.000	
2,3500 % Oslo, Stadt NK-Anleihe 2015(24)	NO0010752702	NOK	0	20.000	
1,8500 % Raiffeisen Bank Intl AG KC-Med.-Term Nts 2019(24) 19X	AT000B014782	CZK	0	12.000	
3,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG KC-Med.-Term Nts 2022(25)S.238	AT000B015235	CZK	0	76.000	
0,0000 % Société Générale S.A. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(25)	XS2746334684	USD	0	900	
10,0161 % Standard Chartered Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2020(25)	XS2105119031	USD	0	1.000	

Zertifikate

BNP Paribas Issuance B.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(25)	XS2621502678	USD	0	2.000	
---	--------------	-----	---	-------	--

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:
EGP/USD

EUR

873

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht
Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
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	166.972,77	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	26.191.112,75	6,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	155.098,74	0,04
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	709,92	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	407,33	0,00
Summe der Erträge		EUR	26.514.301,51	6,08
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.524,20	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.897.101,41	-0,44
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.897.101,41		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-110.707,92	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.624,87	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	29.405,59	0,01
- Depotgebühren	EUR	-42.116,63		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	74.745,40		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.223,19		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.992.552,81	-0,46
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	24.521.748,70	5,62
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.274.511,80	0,75
2. Realisierte Verluste		EUR	-12.462.912,67	-2,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-9.188.400,87	-2,11

Jahresbericht

Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.333.347,83	3,51
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-300.442,84	-0,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.114.957,76	-0,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.415.400,60	-0,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.917.947,23	3,18

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	394.433.550,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-21.764.702,95
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-18.953.402,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	43.579.567,27
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-62.532.969,64
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	645.818,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.917.947,23
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-300.442,84
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.114.957,76
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	368.279.211,45

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	48.878.207,67	11,20
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	21.280.304,59	4,88
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.333.347,83	3,51
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	12.264.555,26	2,81
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	28.593.489,87	6,55
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	28.593.489,87	6,55
III. Gesamtausschüttung	EUR	20.284.717,80	4,65
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	20.284.717,80	4,65

*) 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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	5.820.809	EUR	523.864.771,22	EUR	90,00
2022/2023	Stück	4.732.576	EUR	408.681.980,77	EUR	86,36
2023/2024	Stück	4.578.965	EUR	394.433.550,62	EUR	86,14
2024/2025	Stück	4.362.305	EUR	368.279.211,45	EUR	84,42

Jahresbericht
Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
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		44.597,89	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		6.967.559,49	8,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		40.722,58	0,05
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		196,96	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		108,03	0,00
Summe der Erträge	EUR		7.053.184,95	8,57
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-438,11	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-488.617,11	-0,59
- Verwaltungsvergütung	EUR	-488.617,11		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-28.628,27	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.330,00	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-8.631,23	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-10.825,31		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.053,61		
- Sonstige Kosten	EUR	-859,53		
Summe der Aufwendungen	EUR		-530.644,72	-0,64
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		6.522.540,23	7,93
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		872.773,18	1,06
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.324.595,49	-4,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-2.451.822,31	-2,98

Jahresbericht

Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK T

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.070.717,91	4,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.875.641,82	-3,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.560.572,49	3,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-315.069,33	-0,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.755.648,58	4,56

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	101.672.237,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-6.919.549,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	21.982.854,62
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-28.902.404,25
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	57.158,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.755.648,58
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.875.641,82
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.560.572,49
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	98.565.495,53

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	4.070.717,91	4,95
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	4.070.717,91	4,95

Jahresbericht Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK T

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	599.324	EUR	64.602.084,09	EUR	107,79
2022/2023	Stück	1.368.511	EUR	149.770.222,22	EUR	109,44
2023/2024	Stück	879.859	EUR	101.672.237,98	EUR	115,56
2024/2025	Stück	822.583	EUR	98.565.495,53	EUR	119,82

Jahresbericht
Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
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	1.878,17	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	294.993,97	5,97
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.748,29	0,04
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	7,82	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	4,59	0,00
Summe der Erträge		EUR	298.632,84	6,05
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-16,42	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-41.340,89	-0,84
- Verwaltungsvergütung	EUR	-41.340,89		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.163,19	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-435,88	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.354,61	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-462,44		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.855,62		
- Sonstige Kosten	EUR	-36,56		
Summe der Aufwendungen		EUR	-45.311,00	-0,92
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	253.321,84	5,13
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	36.958,09	0,75
2. Realisierte Verluste		EUR	-140.429,19	-2,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-103.471,10	-2,09

Jahresbericht

Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK P

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	149.850,75	3,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	101.864,78	2,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-128.199,86	-2,59
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-26.335,08	-0,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	123.515,67	2,51

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	3.963.836,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-223.729,61
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	275.205,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	832.813,03
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-557.607,45
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-6.728,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	123.515,67
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	101.864,78
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-128.199,86
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	4.132.100,16

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	469.994,65	9,52
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	181.989,20	3,68
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	149.850,75	3,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	138.154,71	2,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	240.199,77	4,87
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	240.199,77	4,87
III. Gesamtausschüttung	EUR	229.794,88	4,65
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	229.794,88	4,65

*) 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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	29.361	EUR	2.644.258,20	EUR	90,06
2022/2023	Stück	33.602	EUR	2.896.175,76	EUR	86,19
2023/2024	Stück	46.194	EUR	3.963.836,82	EUR	85,81
2024/2025	Stück	49.418	EUR	4.132.100,16	EUR	83,61

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025

				insgesamt
I. Erträge				
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	213.448,83
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	33.453.666,21
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	197.569,61
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	914,70
11. Sonstige Erträge			EUR	519,95
Summe der Erträge			EUR	33.866.119,30
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-1.978,73
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-2.427.059,41
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.427.059,41		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-140.499,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-17.390,75
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	18.419,75
- Depotgebühren	EUR	-53.404,38		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	75.943,39		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.119,28		
Summe der Aufwendungen			EUR	-2.568.508,53
III. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	31.297.610,77

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.184.243,07
2. Realisierte Verluste	EUR	-15.927.937,35

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -11.743.694,28

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 19.553.916,49

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.074.219,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.317.414,87

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.756.805,01

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 17.797.111,48

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	500.069.625,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-21.988.432,56
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-25.597.746,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	66.395.234,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-91.992.981,34	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	696.249,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	17.797.111,48
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.074.219,88	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.317.414,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	470.976.807,14

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung 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

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

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	3.693.481,05
---	-----	--------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas SA (Broker) FR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,13
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,03
--	------

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	0,59 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,49 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,02 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,99
--	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JPM Emerging Local Markets Index Plus Total Return (USD) (ID: XFIBAS002212 BB: JPPUELM) in EUR	50,00 %
JPM Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified Total Return (USD) (ID: XFI000001647 BB: JGENVUUG) in EUR	50,00 %

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK A

Anteilwert	EUR	84,42
Ausgabepreis	EUR	84,42
Rücknahmepreis	EUR	84,42
Anzahl Anteile	STK	4.362.305

Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK T

Anteilwert	EUR	119,82
Ausgabepreis	EUR	119,82
Rücknahmepreis	EUR	119,82
Anzahl Anteile	STK	822.583

Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK P

Anteilwert	EUR	83,61
Ausgabepreis	EUR	86,12
Rücknahmepreis	EUR	83,61
Anzahl Anteile	STK	49.418

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 0,54 %

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

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.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Capitulum Sust. Local Currency Bond Fonds UI AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,10 %

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 Aufwendererstattungen 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	2.107,20
--------------------	-----	----------

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. August 2025

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 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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.

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

- 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 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 nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. November 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

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

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	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse T	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse P	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	0,50% p.a.
Anteilklasse T	0,50% p.a.
Anteilklasse P	1,05%

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse A	0,025% p.a.
Anteilklasse T	0,025% p.a.
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

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00

Telefax: 089 / 55878 460

www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

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

Postanschrift:

Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg

Telefon +49 40 822 2838-0

Telefax +49 40 822 2838-10

www.nfs-netfonds.de

Capitulum Asset Management GmbH

Postanschrift:

Am Treptower Park 75
12435 Berlin

Telefon +49 30 85711123

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds
UI

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900XCF0FCZ5HALF66

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

☒ ☐ ☒ Nein

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 96,13% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

In den Anlageentscheidungen werden ökologische und soziale Merkmale berücksichtigt, wie bspw. Klimawandel und Umweltverschmutzung im Bereich Umwelt, Arbeitsbedingungen Menschenrechte und Religionsfreiheit im Bereich Soziales. Darüber hinaus werden Aspekte im Bereich Unternehmens- und Regierungsführung berücksichtigt.

Die Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und der Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme können durch den Erwerb von Green Bonds erreicht werden.

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 1 % Umsatzerlöse
- Gas (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 50 % Umsatzerlöse
- Öl (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh > 50 % Umsatz (Produktion).

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben.

Es werden Green, Social oder Sustainability Bonds nach anerkannten Standards wie ICMA verwendet, sowie Anleihen, deren Emittent gemäß seiner Satzung oder die Geschäftstätigkeit des Emittenten signifikant zu einem der SDGs beiträgt.

Es können Barmittel zur Liquiditätssteuerung für das Fondsvermögen eingesetzt werden. Es können Derivate zur Anlage oder Absicherung sowie Zertifikate eingesetzt werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren (Ausschlüsse, Positiv-Screening, etc.) des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO2-Fußabdruck 0,9391
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

- Durchschnittlicher Score für Korruption 55,4220
(Messgröße: Bewertung des wahrgenommenen Ausmaßes der Korruption im öffentlichen Sektor anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird).

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

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.07.2024 gab es einige Änderungen der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

- Aktivitätsbasierter Ausschluss Kohle (Produktion) > 1 % Umsatzerlöse -> Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 1 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse -> Öl (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	0,9391	0,1387	0,0380
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	3,8215
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00%	0,00%	3,15%
	Anteil der Energie erzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	n.a.	n.a.	67,28%
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	n.a.	n.a.	0,00%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	n.a.	n.a.	58,58%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	n.a.	n.a.	5,44%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	n.a.	n.a.	37,78%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.	0,00%
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
Staatsführung	21. Durchschnittlicher Score für Korruption (Bewertung des wahrgenommenen Ausmaßes der Korruption im öffentlichen Sektor anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	55,4220	55,5296	56,9273

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

Der Fonds verfolgt eine dezidierte ESG-Strategie unter Berücksichtigung von Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance). Eine nachhaltige Investition liegt vor, wenn der Emittent die Mittel nutzt, um gemäß seiner Satzung zu einem der Sustainable Development Goals (SDGs) beizutragen, die Geschäftstätigkeit des Emittenten signifikant zu einem der SDGs beiträgt oder das Investment einem anerkannten nachhaltigem Investmentframework wie z.B. der ICMA unterliegt. Es werden zu mindestens 20% Green, Social oder Sustainability Bonds nach diesen Standards erworben. Green Bonds umfassen grüne Projektkategorien wie z.B. Erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Sauberer Transport und Nachhaltiges (Ab-)Wassermanagement. Social Bonds umfassen soziale Projektkategorien wie z.B. bezahlbare Basisinfrastruktur, Zugang zur Grundversorgung an sozialen Dienstleistungen und bezahlbarer Wohnraum. Sustainability Bonds umfassen Projektkategorien, die grün und/oder sozial sind.

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

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

Es wird eine Bewertung anhand der Nachhaltigkeitsfaktoren und Ausschlusskriterien durchgeführt. Diese Bewertung findet zum Zeitpunkt der Investition statt und wird kontinuierlich überprüft. Die getätigten Anlagen tragen zum nachhaltigen Anlageziel des Fonds bei und fügen ökologischen und sozialen Zielen keinen nennenswerten Schaden zu. Für die gewählten Emittenten werden die geltenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß der Offenlegungsverordnung berücksichtigt. Anhand dieser Indikatoren wird ermittelt, ob der Emittent erheblichen Schaden bezüglich ökologischer oder sozialer Ziele anrichtet. Sollte dies der Fall sein, erfolgt ein Ausschluss aus dem Portfolio nachhaltiger Investitionen.

--- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Rahmen der getroffenen Investitionsentscheidungen werden die sogenannten wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) berücksichtigt. Nachhaltigkeitsfaktoren bezeichnen in diesem Zusammenhang Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die Berücksichtigung der PAI erfolgt im Rahmen der Investitionsentscheidungen durch verbindliche Ausschlusskriterien, welche negative Einflüsse auf die aufgeführten Nachhaltigkeitsfaktoren vermeiden bzw. verringern. Im Besonderen werden PAI berücksichtigt, die im Kontext ökologischer und sozialer Nachhaltigkeit zu betrachten sind. Hierzu werden Ausschlusskriterien für Unternehmen sowie für Staaten herangezogen. Beispielsweise Ausschlusskriterien, die sich auf kontroverse Waffen beziehen, verbieten den Einsatz, die Produktion, die Lagerung und die Weitergabe dieser Waffen. Darüber hinaus sind Regelungen zur Zerstörung von Lagerbeständen kontroverser Waffen sowie der Räumung von kontaminierten Flächen und Komponenten der Opferhilfe beinhaltet. Die über Ausschlusskriterien aufgegriffene Begrenzung der Stromerzeugung durch fossile Brennstoffe ist im ökologischen Kontext als ein wesentlicher Faktor für die Einschränkung von Treibhausgas- und CO₂-Emissionen einzuordnen.

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

Für den Fonds werden keine Anleihen von Unternehmen erworben, die in schwerer Weise gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes oder gegen die OECD Leitsätze für Multinationale Unternehmen verstoßen. Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben, die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden oder das Pariser Klimaschutzabkommen nicht ratifiziert haben. Dies wird anhand von Daten des Anbieters ISS geprüft. Sollten hierfür Daten beim Anbieter ISS fehlen, wird auf internes Research zurückgegriffen.

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

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

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



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

Der Fonds vermeidet nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren grundsätzlich durch den Einsatz von Ausschlüssen oder Schwellwerten für einzelne PAI. Zudem werden für den Anteil nachhaltiger Investitionen die Pflicht PAI berücksichtigt, um nicht erheblich anderen Umwelt- oder Sozialzielen zu schaden. Verstöße gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen führen zum Ausschluss. Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) führt zum Ausschluss. Beim Durchschnittlichen Score für Korruption liegt der Grenzwert bei 30.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Angabe des Berichtszeitraums 01.08.2024 – 31.07.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
2.35% WORLD BK 23/28 MTN	Multinational	1,74	Weltbank
AiIB 20/25 MTN	Multinational	0,88	Asiat. Infrastrukturinv.
6.75% CORP.ANDINA 18/28 MTN	Multinational	0,81	Andean Development Corp.
ASIAN DEV.BK 24/30 ZO MTN	Multinational	0,71	Asiat. Entwicklungsbank
3% EIB EUR.INV.BK 19/29 MTN	Multinational	0,69	Europ. Investitionsbank
2.75% INTERN.FIN. 23/28 MTN	Multinational	0,68	Intl Fin. Corp.
3.75% EBRD 21/27 MTN	Multinational	0,67	Eur. Bk für Wiederaufbau
INTERN.FIN. 20/30 ZO MTN	Multinational	0,65	Intl Fin. Corp.
4.25% AiIB 22/27 MTN	Multinational	0,65	Asiat. Infrastrukturinv.
10.% EBRD 23/26 MTN	Multinational	0,65	Eur. Bk für Wiederaufbau
8.5% JPM.CH.BK 24/26	Banken	0,64	USA
INTERN.FIN. 14/34 ZO MTN	Multinational	0,64	Intl Fin. Corp.
0.35% B.S.T.+DEV. 21/27 MTN	Multinational	0,63	Übrige intern. Organis.
WORLD BK 15/35 ZO MTN	Multinational	0,61	Weltbank
AFR.DEV.BK 23/38 ZO MTN	Multinational	0,61	Afrikan. Entwicklungsbk.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

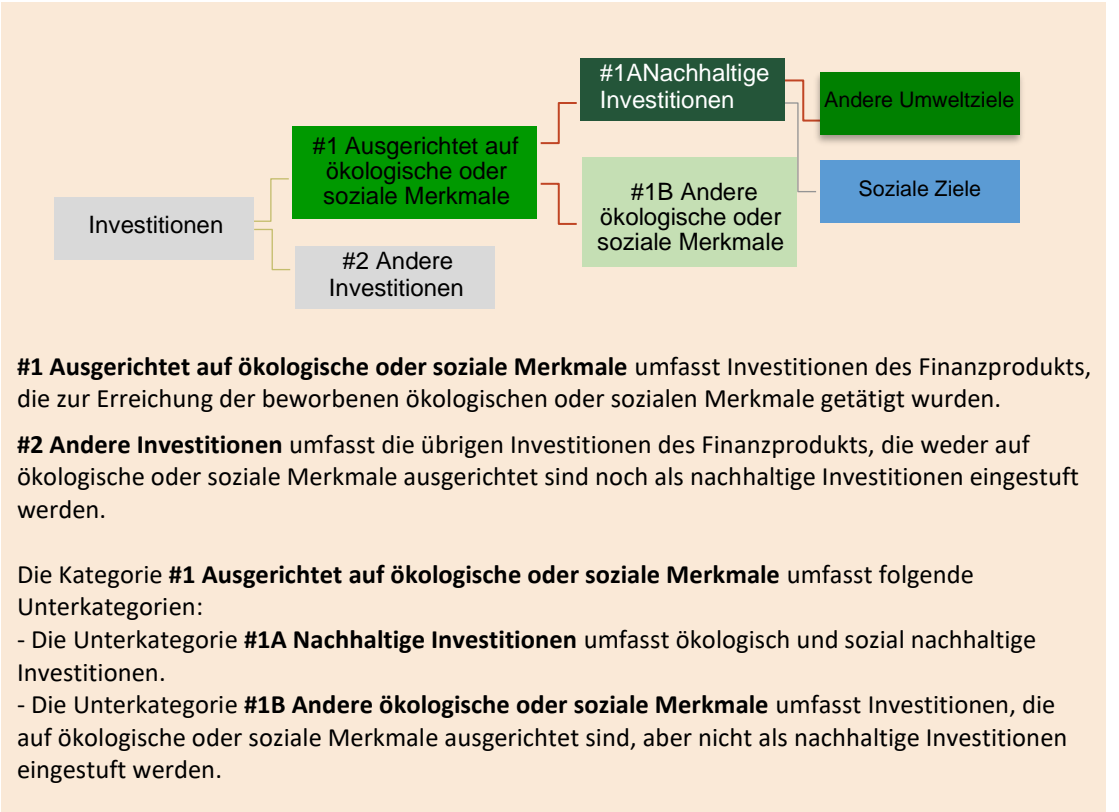
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.07.2025 zu 100 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.07.2025 zu 98,75 % in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.



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

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

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.07.2025 bei Renten hauptsächlich in die Sektoren

- Sovereigns 56,77 %,
- Financials banking 27,61 %,
- Governments 9,03 %,
- Financials non-banking 5,23 % und
- Sonstige 0,86 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 0,00 %.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

☐

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒

Nein

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

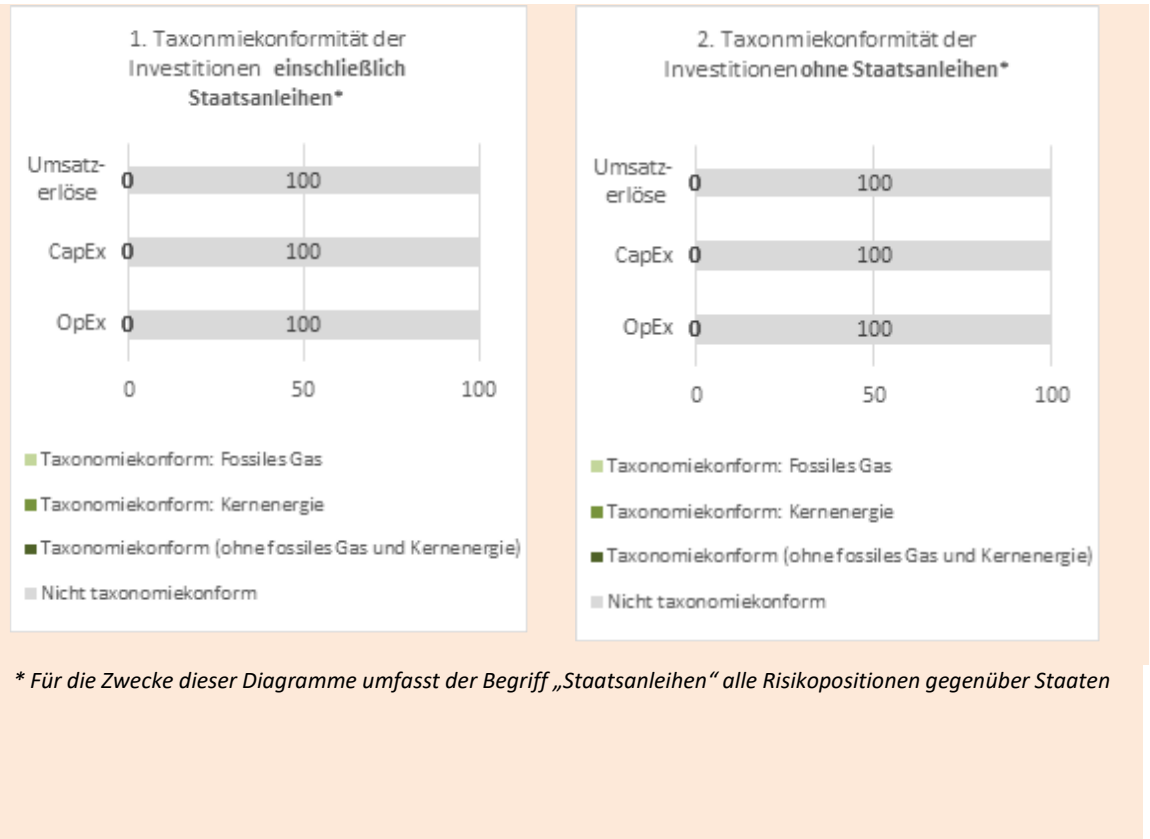
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als ermöglichende bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



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

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Es werden zu mindestens 50% Anleihen erworben, deren Emittent gemäß seiner Satzung zu einem der SDGs beiträgt, die Geschäftstätigkeit des Emittenten signifikant zu einem der SDGs beiträgt oder das Investment einem anerkannten nachhaltigem Investmentframework wie z.B. der ICMA unterliegt. Es werden zu mindestens 20% Green, Social oder Sustainability Bonds nach diesen Standards erworben. Green Bonds umfassen grüne Projektkategorien wie z.B. Erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Sauberer Transport und Nachhaltiges (Ab-)Wassermanagement. Social Bonds umfassen soziale Projektkategorien wie z.B. bezahlbare Basisinfrastruktur, Zugang zur Grundversorgung an sozialen Dienstleistungen und bezahlbarer Wohnraum. Sustainability Bonds umfassen Projektkategorien, die grün und/oder sozial sind. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomie-konforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im Einzelnen nicht möglich.

Da nachhaltige Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen (Mindest-)Anteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomie-konforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im

Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds ist der tabellarischen Übersicht am Anfang dieses Anhangs zu entnehmen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Es werden zu mindestens 50% Anleihen erworben, deren Emittent gemäß seiner Satzung zu einem der SDGs beiträgt, die Geschäftstätigkeit des Emittenten signifikant zu einem der SDGs beiträgt oder das Investment einem anerkannten nachhaltigem Investmentframework wie z.B. der ICMA unterliegt. Es werden zu mindestens 20% Green, Social oder Sustainability Bonds nach diesen Standards erworben. Green Bonds umfassen grüne Projektkategorien wie z.B. Erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Sauberer Transport und Nachhaltiges (Ab-)Wassermanagement. Social Bonds umfassen soziale Projektkategorien wie z.B. bezahlbare Basisinfrastruktur, Zugang zur Grundversorgung an sozialen Dienstleistungen und bezahlbarer Wohnraum. Sustainability Bonds umfassen Projektkategorien, die grün und/oder sozial sind. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomie-konforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im Einzelnen nicht möglich.

Da nachhaltige Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen (Mindest-)Anteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomie-konforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds ist der tabellarischen Übersicht am Anfang dieses Anhangs zu entnehmen.



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

Es können Barmittel zur Liquiditätssteuerung für das Fondsvermögen eingesetzt werden. Es können Derivate zur Anlage oder Absicherung sowie Zertifikate eingesetzt werden.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.