

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

JAHRESBERICHT
ZUM 31. MÄRZ 2025

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Anlageziel des Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite in Euro. Dabei sollen Schwankungen des Fondspreises aus Veränderungen von Fremdwährungen und Marktzinsen durch den Einsatz von Derivaten reduziert werden. Bei diesem Fonds handelt es sich um einen global anlegenden Rentenfonds. Der Fonds investiert mindestens 51 Prozent in Renten. Dabei investiert der Fonds in fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren, in Wertpapieren verbrieften verzinslichen Geldmarktinstrumenten sowie Zerobonds, die zum Zeitpunkt des Erwerbs den Anforderungen des § 194 KAGB entsprechen. Für den Fonds werden gezielt auch Papiere solcher Emittenten erworben, deren Bonität vom Markt nicht als erstklassig eingeschätzt wird, bei denen jedoch nach eingehender Prüfung davon ausgegangen werden kann, dass Zins und Tilgungsverpflichtungen erfüllt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

	31.03.2025		31.03.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	64.239.950,65	91,23	44.508.289,82	92,04
Aktien	198.172,02	0,28	0,02	0,00
Futures	-20.287,55	-0,03	-362.028,08	-0,75
Festgelder/Termingelde	4.500.000,00	6,39	2.000.000,00	4,14
Bankguthaben	886.460,75	1,26	1.438.508,12	2,97
Zins- und Dividendenai	1.237.338,91	1,76	1.086.093,10	2,25
Sonstige Ford./Verbinc	-629.298,17	-0,89	-315.362,10	-0,65
Fondsvermögen	70.412.336,61	100,00	48.355.500,88	100,00

Im Berichtszeitraum entwickelten sich die wichtigsten asiatischen Börsen erfreulich und können deutliche Gewinne aufweisen. Dies betrifft unter anderem auch die chinesischen Aktienmärkte. Nach starken Verlusten in dieser Anlageregion in den Jahren 2022, 2023 und 2024 konnte die Kehrtwende der chinesischen Wirtschaftspolitik im Wesentlichen seit Herbst 2024 das Ruder an den chinesischen Kapitalmärkten herumreißen. Zusätzlich hilft auch der Erfolg des chinesischen Unternehmens DeepSeek dem Sentiment gegenüber chinesischen Technologieunternehmen. Der Fonds konnte von seiner starken Gewichtung in chinesischen Unternehmen profitieren. Dagegen konsolidierte der indische Aktienmarkt ab dem Sommer 2024 seine vorausgegangenen Kursgewinne und befindet sich in einer Konsolidierungsphase.

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Tätigkeitsbericht

Der Fonds ist untergewichtet in der Anlageregion Taiwan und Südkorea. Die Kurse der wichtigen Unternehmen aus diesen Ländern nehmen nach unserer Überzeugung optimistische Erwartungen in der Entwicklung künstlicher Intelligenz zumindest auf die kurze Sicht zu einem großen Teil schon vorweg.

Der Fonds ist mit ca. 93 % in Wertpapieren investiert, ca. 7% des Fondsvermögens ist Bankguthaben.

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.

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.

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Tätigkeitsbericht

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.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

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.

Tätigkeitsbericht

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2024 bis 31. März 2025)¹.

Anteilklasse P: +9,65 %

Anteilklasse I: +10,08 %

¹Eigene 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 Rentenstrategie optimiert Universal**

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	71.391.906,77	101,39
1. Aktien	198.172,02	0,28
Großbritannien	198.172,00	0,28
Norwegen	0,02	0,00
2. Anleihen	64.239.950,65	91,23
< 1 Jahr	12.523.983,20	17,79
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	12.045.560,55	17,11
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	14.946.744,57	21,23
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	15.221.431,22	21,62
>= 10 Jahre	9.502.231,11	13,50
3. Derivate	-20.287,55	-0,03
4. Bankguthaben	4.623.030,23	6,57
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.351.041,42	3,34
II. Verbindlichkeiten	-979.570,16	-1,39
III. Fondsvermögen	70.412.336,61	100,00

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	64.438.122,67	91,52
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	40.354.862,76	57,31
Aktien							EUR	198.172,00	0,28
Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199		EUR	200	0	0 %	99,086	198.172,00	0,28
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	40.156.690,76	57,03
0,3500 % Black Sea Trade & Developmt Bk SF-Medium-Term Notes 2021(27)	CH1148266237		CHF	200	0	0 %	97,343	203.753,01	0,29
10,8060 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2		EUR	200	200	0 %	100,527	201.054,00	0,29
4,5970 % AB Siauliu bankas EO-FLR Notes 2025(29/30)	XS3025213102		EUR	200	200	0 %	100,414	200.828,00	0,29
2,9557 % AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	200	0	0 %	87,293	174.586,00	0,25
1,4250 % AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NL0000121416		EUR	227	227	0 %	81,935	185.902,41	0,26
3,8750 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(30/UND.)	BE6317598850		EUR	200	0	0 %	91,935	183.870,00	0,26
3,8790 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	250	250	0 %	97,170	242.925,00	0,35
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1807306300		EUR	200	0	0 %	98,231	196.462,00	0,28
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328		EUR	200	0	0 %	84,937	169.874,00	0,24
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(25)Reg.S	XS1980065301		EUR	200	0	0 %	99,778	199.556,00	0,28
6,3750 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS1980255936		EUR	200	0	0 %	84,873	169.746,00	0,24
14,5000 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S	XS2800678224		EUR	200	200	0 %	111,980	223.960,00	0,32
3,5000 % Albanien, Republik EO-Notes 2021(31) Reg.S	XS2406936075		EUR	200	0	0 %	94,646	189.292,00	0,27
5,9000 % Albanien, Republik EO-Treasury Nts 2023(28) Reg.S	XS2636412210		EUR	200	0	0 %	104,708	209.416,00	0,30
4,7500 % Albanien, Republik EO-Treasury Nts 2025(35) Reg.S	XS3004338557		EUR	200	200	0 %	96,652	193.304,00	0,27
0,5000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/25-29)	XS2200244072		EUR	35	0	0 %	76,161	23.912,57	0,03
5,3750 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2024(27/28)	XS2822574245		EUR	200	200	0 %	102,676	205.352,00	0,29
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	200	0	0 %	85,253	170.506,00	0,24
2,5750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	200	0	0 %	96,220	192.440,00	0,27
3,8200 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974		EUR	200	200	0 %	96,989	193.978,00	0,28
3,7500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0207825364		EUR	200	200	0 %	98,603	197.206,00	0,28
4,5782 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0188935174		EUR	200	0	0 %	98,648	197.296,00	0,28
2,4580 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157		EUR	200	0	0 %	96,498	192.996,00	0,27
3,0000 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 05(10/Und.)	XS0210434782		EUR	200	200	0 %	98,099	196.198,00	0,28
5,1250 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2908597433		EUR	200	200	0 %	100,059	200.118,00	0,28
3,7850 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)	ES0214974075		EUR	200	200	0 %	98,445	196.890,00	0,28

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0202197694		EUR	200	0	0 %	93,022	186.044,00	0,26
5,3080 % Bank Millennium S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	XS2905432584		EUR	200	200	0 %	103,009	206.018,00	0,29
6,3750 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2019(26) Reg.S	XS2023698553		EUR	200	0	0 %	96,328	192.656,00	0,27
3,1250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	XS2077670342		EUR	200	200	0 %	95,938	191.876,00	0,27
4,8750 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(30-32) Reg.S	XS2278994418		EUR	200	0	0 %	88,909	177.818,00	0,25
4,9500 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(33-35) Reg.S	XS2366832496		EUR	200	0	0 %	82,373	164.746,00	0,23
6,8750 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(50-52) Reg.S	XS2286298711		EUR	200	0	0 %	80,271	160.542,00	0,23
1,2500 % Black Sea Trade & Developmt Bk EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2239091080		EUR	200	0	0 %	82,983	165.966,00	0,24
1,5000 % Black Sea Trade & Developmt Bk EO-Medium-Term Notes 2020(35)	XS2243355554		EUR	200	0	0 %	68,809	137.618,00	0,20
2,5670 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Obl. 1985(09/Und.) TMO	FR0000572646		EUR	200	200	0 %	95,632	191.264,00	0,27
4,9215 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(Und.)	FR0000140063		STK	1.300	0	0 EUR	131,120	170.456,00	0,24
7,5000 % BOI Finance B.V. EO-Notes 2022(27) Reg.S	XS2348767083		EUR	200	0	0 %	100,161	200.322,00	0,28
2,2750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0207764712		EUR	200	200	0 %	99,602	199.204,00	0,28
2,5030 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010128835		EUR	200	200	0 %	100,016	200.032,00	0,28
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969		EUR	200	0	0 %	85,394	170.788,00	0,24
3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2018(25)	XS1839682116		EUR	200	0	0 %	99,885	199.770,00	0,28
2,4500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2021(21/28)	XS2367164576		EUR	200	0	0 %	94,456	188.912,00	0,27
7,5000 % CEC Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2574275280		EUR	200	0	0 %	104,495	208.990,00	0,30
5,6250 % CEC Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	XS2948748012		EUR	200	200	0 %	100,753	201.506,00	0,29
1,6250 % Citadele banka EO-FLR Preferred Nts 21(25/26)	XS2393742122		EUR	200	0	0 %	98,229	196.458,00	0,28
2,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Bonds 2005(11/Und.)	FR0010167296		EUR	175	175	0 %	94,550	165.462,50	0,23
3,5300 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	200	0	0 %	97,075	194.150,00	0,28
3,0540 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	FR0010203026		EUR	200	200	0 %	93,500	187.000,00	0,27
3,6046 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	FR0010167247		EUR	200	0	0 %	97,628	195.256,00	0,28
4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	FR0013336534		EUR	200	200	0 %	98,331	196.662,00	0,28
5,2500 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(28-30) Reg.S	XS1793329225		EUR	200	0	0 %	95,483	190.966,00	0,27
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S	XS1796266754		EUR	200	0	0 %	78,138	156.276,00	0,22
5,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(29-31) Reg.S	XS2064786754		EUR	200	0	0 %	93,790	187.580,00	0,27
6,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(38-40) Reg.S	XS2064786911		EUR	200	0	0 %	83,983	167.966,00	0,24
3,3067 % Crédit Industriel et Com.(CIC) EO-FLR Obl. 1987(94/Und.)	FR0000584377		EUR	200	200	0 %	77,362	154.724,00	0,22
0,0000 % Crédit Industriel et Com.(CIC) EO-FLR Obl. 1990(99/Und.)	FR0000165847		EUR	200	200	0 %	88,779	177.558,00	0,25
2,4510 % Crédit Mutuel Arkéa EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010096826		EUR	200	200	0 %	99,517	199.034,00	0,28
5,2500 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)	XS2965681633		EUR	200	200	0 %	99,515	199.030,00	0,28
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	200	200	0 %	100,203	200.406,00	0,28
2,9120 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1		EUR	200	0	0 %	90,048	180.096,00	0,26
2,2440 % Deutsche Postbank Fdg Trust I EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(10/Und.)	DE000A0DEN75		EUR	200	0	0 %	89,981	179.962,00	0,26

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
7,8750 % Eesti Energia AS EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2824761188		EUR	200	200	0	105,644	211.288,00	0,30
3,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	FR0013464922		EUR	200	200	0	97,342	194.684,00	0,28
2,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	FR0014003S56		EUR	200	0	0	95,827	191.654,00	0,27
13,0000 % Eleving Group EO-Bonds 2023(24/28)	DE000A3LL7M4		EUR	200	200	0	109,181	218.362,00	0,31
1,8160 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2021(21/31)	XS2304675791		EUR	200	0	100	87,093	174.186,00	0,25
5,8750 % EPH Financing International as EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2822505439		EUR	200	200	0	105,772	211.544,00	0,30
7,0000 % Eramet S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400HZE3		EUR	200	0	0	102,094	204.188,00	0,29
6,5000 % Eramet S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	FR001400QC85		EUR	200	200	0	99,778	199.556,00	0,28
4,6260 % Ethias Vie EO-FLR Nts 2005(15/Und.)	BE0930906947		EUR	150	150	0	98,590	147.885,00	0,21
1,0000 % Eurasian Development Bank EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2315951041		EUR	300	0	0	94,111	282.333,00	0,40
6,3390 % European Energy A.S. EO-FLR Notes 2024(24/27)	DK0030541289		EUR	200	200	0	99,634	199.268,00	0,28
1,6250 % Eustream A.S. EO-Notes 2020(20/27)	XS2190979489		EUR	200	0	0	95,194	190.388,00	0,27
4,7500 % Finnair Oyj EO-Notes 2024(24/29)	FI4000571260		EUR	200	200	0	102,005	204.010,00	0,29
5,3750 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/unb.)	XS2087647645		EUR	200	200	0	96,550	193.100,00	0,27
8,7500 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.25(30/unb.)	XS2969264857		EUR	200	200	0	97,644	195.288,00	0,28
5,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2905582479		EUR	200	200	0	101,165	202.330,00	0,29
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC EO-FLR Forex Lkd MTN 2024(25)	XS2904557316		EUR	200	200	0	100,860	201.720,17	0,29
3,8550 % IKB Funding Trust I EO-FLR Tr.P.Secs 2002(08/Und.)	DE0008592759		EUR	200	0	0	74,343	148.686,00	0,21
10,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-Med.-T.Notes 24(26/29)Reg.S	XS2835773255		EUR	200	200	0	109,828	219.656,00	0,31
5,9500 % Kamerun, Republik EO-Notes 2021(30-32) Reg.S	XS2360598630		EUR	200	0	0	78,614	157.228,00	0,22
1,7500 % Kroatien, Republik EO-Notes 2021(41)	XS2309433899		EUR	200	0	0	76,309	152.618,00	0,22
8,0230 % Loarre Investments S.à r.l. EO-FLR Nts 2022(22/29) Reg.S	XS2483511957		EUR	200	200	0	101,576	174.130,28	0,25
6,5000 % Loarre Investments S.à r.l. EO-Notes 2022(22/29) Reg.S	XS2483510470		EUR	200	200	0	102,664	205.328,00	0,29
2,0000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2239829216		EUR	180	0	0	89,857	161.742,60	0,23
0,9660 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2388876232		EUR	200	0	0	96,328	192.656,00	0,27
4,0340 % mBank S.A. EO-FLR Pref. MTN 24(29/30)	XS2907137736		EUR	200	200	0	100,620	201.240,00	0,29
8,6250 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 23(26/27)	XS2701655677		EUR	180	0	0	106,345	191.421,00	0,27
5,2500 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 25(29/30)	XS2978001324		EUR	200	200	0	100,761	201.522,00	0,29
2,5500 % Montenegro, Republik EO-Notes 2019(29/29) Reg.S	XS2050982755		EUR	200	0	0	92,802	185.604,00	0,26
2,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2020(27/27) Reg.S	XS2270576700		EUR	200	0	0	96,531	193.062,00	0,27
11,8390 % Multitude AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	NO0011037327		EUR	200	0	0	100,250	200.500,00	0,28
2,5420 % Natexis Banques Populaires EO-FLR-Titr.Part.1985(00/Und.)	FR0000047722		STK	285	285	0	EUR 698,000	198.930,00	0,28
5,8750 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(30/35)	XS2790334184		EUR	200	0	0	105,494	210.988,00	0,30
3,5000 % NET4GAS s.r.o. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1090449627		EUR	200	0	0	94,055	188.110,00	0,27
2,8500 % NIBC Bank N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2005(35/40)	XS0210781828		EUR	200	200	0	85,157	170.314,00	0,24
2,8040 % NIBC Bank N.V. EO-FLR Notes 2006(12/Und.)	XS0249580357		EUR	200	200	0	80,521	161.042,00	0,23

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
NIBC Bank N.V. EO-Zo MTN 2003(13/43)	XS0161702914		EUR	50	50	0 %	391,322	195.661,18	0,28
5,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34)	XS2825500593		EUR	200	200	0 %	103,495	206.990,00	0,29
3,6750 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2020(26) Reg.S	XS2181690665		EUR	200	0	0 %	99,767	199.534,00	0,28
1,6250 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2021(27/28) Reg.S	XS2310118893		EUR	200	0	0 %	92,268	184.536,00	0,26
6,9600 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2023(26/27) Reg.S	XS2582522681		EUR	200	0	0 %	104,611	209.222,00	0,30
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	XS2293075680		EUR	200	0	0 %	82,080	164.160,00	0,23
3,0000 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31)	XS2321520525		EUR	200	0	0 %	99,187	198.374,00	0,28
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161		EUR	200	0	0 %	93,529	187.058,00	0,27
5,2000 % Pozavarovalnica Sava d.d. EO-Bonds 2024(29)	XS2884012332		EUR	200	200	0 %	98,775	197.550,00	0,28
3,7500 % Pozavarovalnica Sava d.d. EO-FLR Bonds 2019(29/39)	XS2063427574		EUR	200	0	0 %	87,566	175.132,00	0,25
1,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2073758885		EUR	200	0	0 %	85,865	171.730,00	0,24
4,5980 % Raiffeisen Bank Zrt. EO-Notes 2024(26/27)	XS2958385580		EUR	200	200	0 %	100,580	201.160,00	0,29
3,5100 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	200	200	0 %	80,126	160.252,00	0,23
2,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2330503694		EUR	200	200	0 %	74,533	149.066,00	0,21
6,2500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2025(34)Reg.S	XS2999552909		EUR	200	200	0 %	99,260	198.520,00	0,28
3,3750 % Saudi-Arabien, Königreich EO-Med.-Term Nts 2025(32)Reg.S	XS3015244711		EUR	200	200	0 %	98,743	197.486,00	0,28
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530		EUR	200	0	0 %	87,022	174.044,00	0,25
5,3750 % Senegal, Republik EO-Bonds 2021(35-37) Reg.S	XS2333676133		EUR	200	0	0 %	66,787	133.574,00	0,19
2,0500 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(36)Reg.S	XS2388562139		EUR	200	0	0 %	73,012	146.024,00	0,21
4,6250 % Sharjah, Government Emirate of EO-Med.-T. Nts 2025(32)	XS2997411686		EUR	200	200	0 %	98,366	196.732,00	0,28
4,7500 % Societ.Nat.de Gaze Nat.Romgaz EO-Med.-Term Nts 24(29) Reg.S	XS2914558593		EUR	200	200	0 %	100,135	200.270,00	0,28
1,0000 % SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2021(21/31)	XS2348408514		EUR	200	0	100 %	82,677	165.354,00	0,23
4,7500 % Srpska, Republik EO-Notes 2021(26) Reg.S	XS2332900682		EUR	200	0	0 %	99,432	198.864,00	0,28
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	200	0	0 %	112,426	224.852,00	0,32
5,4550 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	200	200	0 %	92,439	184.878,00	0,26
2,5500 % Sydbank AS EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0205055675		EUR	200	200	0 %	86,238	172.476,00	0,24
5,7500 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2025(27/31) Reg.S	XS2967912887		EUR	200	200	0 %	100,753	201.506,00	0,29
0,8780 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000087		EUR	200	200	0 %	90,210	180.420,00	0,26
5,3750 % Usbekistan, Republik EO-Med.-Term Nts 2024(27)Reg.S	XS2827786455		EUR	200	200	0 %	101,202	202.404,00	0,29
5,1000 % Usbekistan, Republik EO-Med.-Term Nts 2025(29)Reg.S	XS3008639810		EUR	200	200	0 %	99,776	199.552,00	0,28
7,8620 % Var Energi ASA EO-FLR Securities 2023(23/83)	XS2708134023		EUR	200	0	0 %	109,127	218.254,00	0,31
4,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(31/Und.)	XS2342732646		EUR	200	0	0 %	93,113	186.226,00	0,26
6,7000 % Zavarovalnica Triglav d.d. EO-FLR Bonds 2024(34/45)	XS2848005166		EUR	200	200	0 %	102,103	204.206,00	0,29
3,6757 % BRIT Insurance Holdings Ltd. LS-FLR Notes 2005(20/30)	XS0237631097		GBP	200	0	0 %	86,706	207.281,86	0,29
7,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG LS-MTN R.35421 v.22(25)	DE000A30WF43		GBP	200	0	0 %	100,840	241.071,00	0,34
9,4400 % LV Friendly Society Ltd. LS-FLR Notes 2013(23/43)	XS0935312057		GBP	200	200	0 %	101,052	241.577,81	0,34

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,5060 % AEGON Ltd. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	500	0	0 %	90,604	205.571,51	0,29
0,4960 % AEGON Ltd. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	500	500	0 %	76,350	173.230,60	0,25
8,3750 % Administr. of Papua New Guinea DL-Notes 2018(28) Reg.S	USY6726SAP66		USD	200	0	0 %	99,240	183.760,76	0,26
4,6836 % AEGON Ltd. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116168		USD	200	0	0 %	82,318	152.426,63	0,22
8,1500 % AES Andes S.A. DL-FLR Nts 2024(24/55) Reg.S	USP0091LAC02		USD	200	200	0 %	103,557	191.754,47	0,27
7,5000 % Africa Finance Corp. DL-FLR Notes 25(25/Und.)REG.S	XS2933422888		USD	200	200	0 %	98,777	182.903,43	0,26
5,5500 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2024(29)Reg.S	XS2913968363		USD	200	200	0 %	99,483	184.210,72	0,26
5,7500 % African Development Bank DL-FLR Notes 2024(34/Und.)	US008281BF39		USD	200	0	0 %	96,634	178.935,28	0,25
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	200	0	0 %	66,903	123.882,97	0,18
8,7500 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2022(32)Reg.S	XS2446175577		USD	200	0	0 %	86,067	159.368,58	0,23
3,6000 % Armenien, Republik DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2010028939		USD	200	0	0 %	84,987	157.368,76	0,22
6,7500 % Armenien, Republik DL-Notes 2025(35) Reg.S	XS3020792696		USD	200	200	0 %	96,661	178.985,28	0,25
4,8000 % AXA S.A. DL-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0184718764		USD	200	0	0 %	96,774	179.194,52	0,25
4,5000 % AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2016(22/Und.)	XS1489814340		USD	200	0	0 %	91,771	169.930,56	0,24
0,0000 % BAC Capital Trust XIV DL-Tr.Pr.Hyb.FLRN 07(12/Und.)	US05518VAA35		USD	200	0	0 %	85,671	158.635,31	0,23
8,3750 % Benin, Republik DL-Bonds 2025(36/39-41) Reg.S	XS2976334222		USD	200	200	0 %	95,125	176.141,10	0,25
2,6150 % Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Med.-Term Nts 21(31) Ser.13	XS2305729175		USD	200	200	0 %	75,150	139.154,37	0,20
8,2000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-FLR Notes 2025(30/55) Reg.S	XS3000457666		USD	200	200	0 %	101,300	187.575,22	0,27
6,9900 % Braskem Idesa S.A.P.I. DL-Notes 2021(21/32) Reg.S	USP1850NAB75		USD	200	0	0 %	75,147	139.148,23	0,20
2,7500 % Burgan Bank K.P.S.C. DL-FLR Notes 2020(26/31)	XS2265369491		USD	200	200	0 %	94,538	175.054,16	0,25
4,1250 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2356571559		USD	200	0	0 %	90,464	167.510,42	0,24
7,1250 % EBN Finance Company B.V. DL-Bonds 2021(26) Reg.S	XS2297197266		USD	200	0	0 %	98,620	182.612,72	0,26
10,1250 % Ecobank Transnational Inc. DL-Bonds 2024(29) Reg.S	XS2879056534		USD	200	200	0 %	104,811	194.076,47	0,28
8,7500 % Ecobank Transnational Inc. DL-FLR Notes 2021(31) Reg.S	XS2348420303		USD	200	0	0 %	100,249	185.629,11	0,26
7,7500 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2024(24/32)	US279158AW93		USD	200	200	0 %	98,141	181.725,77	0,26
5,8750 % Energuate Trust DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USG3040LAA01		USD	200	0	0 %	99,768	184.738,45	0,26
8,4500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	XS1864522757		USD	200	0	0 %	103,463	191.580,41	0,27
5,0000 % Fortune Star (BVI) Ltd. DL-Notes 2021(21/26)	XS2343337122		USD	200	200	0 %	96,942	179.505,60	0,25
8,5000 % Fortune Star (BVI) Ltd. DL-Notes 2024(24/28)	XS2922957746		USD	200	200	0 %	100,819	186.684,57	0,27
6,9500 % Gabun DL-Bonds 2015(25) Reg.S	XS1245960684		USD	200	0	0 %	99,486	184.216,28	0,26
7,0000 % Gabun DL-Bonds 2021(29-31) Reg.S	XS2407752711		USD	200	0	0 %	78,029	144.484,77	0,21
9,5000 % Gabun DL-Bonds 2025(29) Reg.S	XS3000946437		USD	200	200	0 %	91,173	168.823,26	0,24
6,5000 % Garuda Indonesia Gl.Sukuk Ltd. DL-FLR Notes 2022(22/31)	XS2572292626		USD	31	-2	0 %	68,808	19.881,12	0,03
4,0000 % Georgian Railway JSC DL-Notes 2021(28) Reg.S	XS2340149439		USD	200	200	0 %	88,652	164.155,17	0,23
2,7500 % Georgien DL-Notes 2021(26) Reg.S	XS2334109423		USD	200	200	0 %	95,786	177.365,06	0,25
1,5000 % Ghana, Republic of DL-Bonds 2024(26-37) Reg.S	XS2893165584		USD	753	753	0 %	41,997	292.956,78	0,42

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Ghana, Republic of DL-Zero Notes 2024(26) Reg.S	XS2893146873		USD	200	200	0 %	94,014	104.450,33	0,15
Ghana, Republic of DL-Zero Notes 2024(30) Reg.S	XS2893147681		USD	200	200	0 %	77,000	118.825,66	0,17
4,3000 % Greenko Power II Ltd. DL-Notes 2021(21/22-28) Reg.S	USV3855MAA54		USD	200	0	0 %	92,152	142.481,10	0,20
4,5000 % India Clean Energy Holdings DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USV4605MAA63		USD	200	0	0 %	94,931	175.781,87	0,25
7,5000 % Inversiones Atlantida S.A. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USP5865GAC44		USD	200	0	0 %	96,260	178.242,76	0,25
5,5000 % Ipoteka-Bank JSCMB DL-Notes 2020(25)	XS2260457754		USD	200	200	0 %	99,308	183.886,68	0,26
10,5000 % Istanbul Metropolitan Municip. DL-Notes 2023(28/28) Reg.S	XS2730249997		USD	200	0	0 %	107,179	198.461,25	0,28
7,5000 % Jordanien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2023(29)Reg.S	XS2602742285		USD	200	0	0 %	100,124	185.397,65	0,26
4,9500 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2020(25) Reg.S	XS2199321113		USD	200	200	0 %	99,517	184.273,68	0,26
9,2500 % JSCB Agrobank DL-Notes 2024(29) Reg.S	XS2891726296		USD	200	200	0 %	103,911	192.409,96	0,27
9,5000 % Kamerun, Republik DL-Notes 2015(23-25) Reg.S	XS1313779081		USD	600	600	0 %	99,914	185.008,80	0,26
7,2500 % Kenia, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1781710543		USD	200	0	0 %	96,492	178.672,35	0,25
6,3000 % Kenia, Republik DL-Notes 2021(33-34) Reg.S	XS2354781614		USD	200	0	0 %	77,971	144.377,37	0,21
6,1250 % KT21 T2 Company Ltd. DL-FLR Notes 2021(26/31)	XS2384355520		USD	200	0	0 %	98,681	182.725,67	0,26
9,5000 % Limak Iskenderun Ulus.Lim.Isle DL-Notes 2021(21/36)	XS2339789732		USD	200	0	0 %	97,462	177.039,98	0,25
9,8750 % Maldives Sukuk Issuance Ltd. DL-Trust Certs 2021(26) Reg.S	USG5852MAA02		USD	200	0	0 %	81,920	151.689,66	0,22
7,2500 % MC Brazil Downstream Trading DL-Notes 2021(21/23-31) Reg.S	USL626A6AA24		USD	200	0	0 %	81,745	139.354,15	0,20
11,5000 % Mongolian Mortgage Corp. DL-Notes 2024(27) Reg.S	XS2744911756		USD	210	0	0 %	100,584	195.561,89	0,28
5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540		USD	200	0	0 %	99,094	183.490,42	0,26
4,8500 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. DL-Notes 2020(20/25)	XS2242418957		USD	200	0	0 %	99,054	183.416,35	0,26
8,5000 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. DL-Notes 2024(24/29)	XS2853544398		USD	200	200	0 %	103,408	191.478,57	0,27
6,8750 % National Power Co. Ukrenergo DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2404309754		USD	200	0	0 %	77,683	143.844,09	0,20
10,3750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2024(34)Reg.S	XS2948512913		USD	200	200	0 %	100,602	186.282,75	0,26
8,9500 % O'Zbek.Sanoat-Quril.Banki Aks. DL-Notes 2024(29) Reg.S	XS2849506402		USD	200	200	0 %	103,882	192.356,26	0,27
5,6250 % Orazul Energy Egenor S.e.C.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP7372BAA19		USD	200	0	0 %	98,846	183.031,20	0,26
6,0000 % Orlen S.A. DL-Notes 2025(34/35) RegS	USP2975119988		USD	200	200	0 %	102,626	190.030,55	0,27
7,3000 % OTP Bank Nyrt. DL-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	XS2988670878		USD	200	200	0 %	102,269	189.369,50	0,27
8,7500 % OTP Bank Nyrt. DL-FLR Med.Term Nts 23(28/33)	XS2586007036		USD	200	200	0 %	106,432	197.078,05	0,28
Panama Infrastr.Receiv.Pur.PLC DL-Zo Notes 2024(27-32) Reg.S	USG6883RAB80		USD	200	200	0 %	69,638	128.947,32	0,18
4,7500 % Petróleos d.Perú -PETROPERÚ SA DL-Nts 2017(17/32) Reg.S	USP7808BAA54		USD	200	0	0 %	75,125	139.107,49	0,20
5,6250 % Petróleos d.Perú -PETROPERÚ SA DL-Nts 2017(17/47) Reg.S	USP7808BAB38		USD	200	200	0 %	63,050	116.748,45	0,17
7,8750 % Port of Spain Waterfr.Dev.Ltd. DL-Notes 2025(25/40) Reg.S	USP7S30QAA22		USD	200	200	0 %	99,672	184.560,69	0,26
7,5000 % Prumo Participac.Invest.S.A. DL-Notes 2019(19/31) Reg.S	USP7922DAB03		USD	200	0	0 %	101,220	134.894,76	0,19
0,0000 % Rothschilds Continuation Fin. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0047524268		USD	200	200	0 %	80,826	149.663,92	0,21
5,0625 % Royal Bank of Canada DL-FLR-Notes 1986(91/85)	GB0007542557		USD	200	200	0 %	91,402	169.247,29	0,24
5,5000 % Ruanda, Republik DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2373051320		USD	400	200	0 %	81,234	300.838,81	0,43

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
12,5000 % Saderea DAC DL-Notes 2014(15-26)	XS1136935506		USD	200	0	0 %	62,215	53.587,56	0,08
5,7500 % Sambia, Republik DL-Bonds 2024(33) Cl.A Reg.S	XS2837240261		USD	337	337	0 %	87,300	217.719,29	0,31
0,5000 % Sambia, Republik DL-Bonds 2024(53) Cl.B Reg.S	XS2837240428		USD	268	268	0 %	60,930	150.948,56	0,21
5,4500 % San Miguel Global Power Hldgs DL-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2346954873		USD	200	0	0 %	96,362	178.431,63	0,25
6,7500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2018(46-48) Reg.S	XS1790134362		USD	200	200	0 %	65,081	120.509,21	0,17
8,0000 % Seychellen, Republik DL-Notes 2010(16-26)	XS0471464023		USD	250	0	0 %	99,864	23.114,53	0,03
7,0140 % Standard Chartered PLC DL-FLR Nts 2007(37/Und.) Reg.S	US853254AC43		USD	200	200	0 %	105,425	195.213,41	0,28
8,5000 % Trade & Dev.Bank of Mongolia DL-Med.-Term Nts 2024(27)Reg.S	XS2958621810		USD	200	200	0 %	98,429	182.259,05	0,26
5,7500 % TransJamaican Highway Ltd. DL-Notes 2020(20-36) Reg.S	USP92649AA39		USD	150	0	0 %	92,848	112.008,51	0,16
9,3750 % Turk Ekonomi Bankasi AS DL-FLR Notes 2024(29/34)	XS2744911830		USD	200	0	0 %	103,564	191.767,43	0,27
8,1250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. DL-FLR MTN 2024(30/35) Reg.S	XS2913414384		USD	200	200	0 %	99,348	183.960,74	0,26
1,7500 % Ukraine DL-Notes 2024(29) Reg.S	XS2895055981		USD	200	200	0 %	64,691	119.787,06	0,17
0,0000 % Ukraine DL-Notes 2024(30) Reg.S	XS2895056872		USD	200	200	0 %	51,427	95.226,37	0,14
1,7500 % Ukraine DL-Notes 2024(34) Reg.S	XS2895056013		USD	100	100	0 %	53,221	49.200,23	0,07
0,0000 % Ukraine DL-Notes 2024(34) Reg.S	XS2895056955		USD	200	200	0 %	39,313	72.795,11	0,10
0,0000 % Ukraine DL-Notes 2024(35) Reg.S	XS2895057177		USD	51	51	0 %	55,170	26.269,22	0,04
1,7500 % Ukraine DL-Notes 2024(35) Reg.S	XS2895056369		USD	76	76	0 %	51,971	36.484,59	0,05
0,0000 % Ukraine DL-Notes 2024(36) Reg.S	XS2895057334		USD	43	43	0 %	54,973	21.812,59	0,03
1,7500 % Ukraine DL-Notes 2024(36) Reg.S	XS2895056526		USD	55	55	0 %	51,305	26.202,55	0,04
4,8500 % Uzauto Motors JSC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2330272944		USD	200	0	0 %	97,343	180.248,13	0,26
4,7500 % Uzbekneftegaz JSC DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2010026727		USD	200	0	0 %	89,564	165.843,90	0,24

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 21.788.252,93 30,94

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 21.788.252,93 30,94

7,7500 % ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(2029)	DE000A3829F5		EUR	200	350	150 %	102,700	205.400,00	0,29
4,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS2056490423		EUR	200	0	0 %	96,327	192.654,00	0,27
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7		EUR	200	200	0 %	84,004	168.008,00	0,24
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	200	0	0 %	81,110	162.220,00	0,23
4,2500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/27-38)	XS2177365017		EUR	454	0	0 %	61,331	278.512,04	0,40
0,1250 % Argentinien, Republik EO-Notes 2020(20/24-30)	XS2177363665		EUR	360	0	0 %	71,708	226.931,15	0,32
3,3750 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2019(29/49)	XS1989708836		EUR	200	0	0 %	97,919	195.838,00	0,28
4,6250 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Cap. Secs 17(27/Und.)	XS1700709683		EUR	200	200	0 %	98,394	196.788,00	0,28
5,8750 % Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2024(24/34) Reg.S	XS2831758474		EUR	200	200	0 %	103,017	206.034,00	0,29
5,0000 % Bank of Cyprus PCL EO-FLR Pref. MTN 2024(28/29)	XS2801451571		EUR	200	200	0 %	103,905	207.810,00	0,30

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	400	400	0 %	36,520	146.080,00	0,21
4,4560 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	250	0	0 %	96,257	240.642,50	0,34
5,1250 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2021(24-37) Reg.S	XS2385150508		EUR	430	0	0 %	62,214	251.424,09	0,36
7,5000 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.23(23/30) Reg.S	XS2618867159		EUR	200	200	0 %	92,358	184.716,00	0,26
4,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2020(32) Reg.S	XS2264871828		EUR	200	0	0 %	88,543	177.086,00	0,25
0,0000 % Ferralum Metals Group S.à r.l. EO-Schuldv. 2024(24/26)	DE000A3LWZV6		EUR	54	54	0 %	29,900	16.235,40	0,02
3,9500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2357132849		EUR	200	0	0 %	95,908	191.816,00	0,27
3,0000 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2357357768		EUR	200	0	0 %	90,419	180.838,00	0,26
4,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19		EUR	200	200	0 %	98,100	196.200,00	0,28
6,5300 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	200	0	0 %	104,071	208.142,00	0,30
7,1250 % Kondor Finance PLC EO-LPN 19(26) Naftogaz Ukraine	XS2027394233		EUR	200	0	0 %	94,332	218.421,91	0,31
7,0000 % LAIQON AG Wandelschuldv.v.23(28)	DE000A351P38		EUR	200	200	0 %	87,500	175.000,00	0,25
1,7500 % Landesbank Berlin AG Nachr.Inh.-Schv.S.558 v.19(29)	DE000A162A83		EUR	200	200	0 %	86,893	173.786,00	0,25
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	300	300	0 %	99,400	298.200,00	0,42
5,2500 % Lifetri Groep B.V. EO-FLR Notes 2021(26/32)	XS2409168783		EUR	200	200	0 %	99,996	199.992,00	0,28
5,3990 % Luminor Holding AS EO-FLR Med.-T. Nts 24(30/35)	XS2907162767		EUR	200	200	0 %	103,866	207.732,00	0,30
3,5000 % MACIF EO-FLR Obl. 2021(28/Und.)	FR0014003XY0		EUR	200	0	0 %	90,209	180.418,00	0,26
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172		EUR	200	200	0 %	89,899	179.798,00	0,26
4,7500 % Marokko, Königreich EO-Notes 2025(35) Reg.S	XS3041322051		EUR	200	200	0 %	99,189	198.378,00	0,28
20,0000 % MCOM Investments Ltd. EO-Schuldv. 2024(24/26)	DE000A3LWSX7		EUR	7	7	0 %	92,517	6.253,22	0,01
7,0210 % Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218		EUR	200	0	0 %	59,053	118.106,00	0,17
4,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2025(32) Reg.S	XS3037625319		EUR	200	200	0 %	98,059	196.118,00	0,28
7,7500 % Motel One GmbH Anleihe v.24(24/31) Reg.S	XS2811764120		EUR	200	200	0 %	107,072	214.144,00	0,30
9,1150 % Multitude Capital Oyj EO-FLR Notes 2024(26/28)	NO0013259747		EUR	200	200	0 %	101,990	203.980,00	0,29
0,0000 % NCO Invest S.A. EO-Schuldv. 2024(24/26)	DE000A3LWZL7		EUR	127	127	0 %	0,050	63,71	0,00
0,0000 % NCO Invest S.A. EO-Schuldv. 2024(24/26)	DE000A3LWZK9		EUR	51	51	0 %	0,727	369,19	0,00
7,0000 % Netfonds AG Inh.-Schv. v.2024(2027/2029)	DE000A4DFAM8		EUR	184	200	16 %	106,000	195.040,00	0,28
6,0000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2021(2024/2026)	DE000A3MP5K7		EUR	200	200	0 %	96,718	193.436,00	0,27
9,7500 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2024(2027/2029)	DE000A383RA4		EUR	200	200	0 %	98,500	197.000,00	0,28
9,2910 % Nordwest Indust. Finance GmbH FLR-Notes v.24(26/28)	NO0013355255		EUR	150	200	50 %	60,016	90.024,00	0,13
10,7500 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Notes 2022(27/32)	XS2413677464		EUR	100	0	0 %	115,783	115.783,00	0,16
4,2500 % NSI Structured Investments Inh.-Schv.v.2020(2020/2025)	DE000A254T16		EUR	200	0	0 %	93,225	186.450,00	0,26
4,2500 % NSI Structured Investments Inh.-Schv.v.2022(2022/2027)	DE000A3MQXW9		EUR	200	0	0 %	100,161	200.322,00	0,28
8,0320 % O3 Holding GmbH EO-FLR-Notes v.24(24/29)	NO0013360552		EUR	200	200	0 %	103,391	206.782,00	0,29
8,5000 % Obotritia Capital KGaA Nachr.-Anl. v.16(22/unb.)	DE000A1616U7		EUR	200	0	0 %	5,440	10.880,00	0,02
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T.Nts 2014(14/26)Reg.S	XS1057659838		EUR	200	200	0 %	98,010	196.020,00	0,28

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1172951508		EUR	200	200	0	92,846	185.692,00	0,26
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/28)	XS1568888777		EUR	200	0	0	95,040	190.080,00	0,27
3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1824425182		EUR	200	0	0	99,149	198.298,00	0,28
4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706		EUR	200	0	0	92,054	184.108,00	0,26
9,5000 % ProCredit Holding AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2034)	DE000A383C84		EUR	200	200	0	107,019	214.038,00	0,30
2,8750 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	XS2010028186		EUR	200	0	0	61,973	123.946,00	0,18
6,5000 % San Marino, Republik EO-Obbl. 2023(27)	XS2619991883		EUR	200	0	0	103,637	207.274,00	0,29
8,7500 % SANHA GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2024(2027/2029)	DE000A383VY6		EUR	200	200	0	104,600	209.200,00	0,30
2,5000 % Synthos S.A. EO-Notes 2021(24/28) Reg.S	XS2348767836		EUR	200	0	0	92,375	184.750,00	0,26
5,1250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2024(24/29)Reg.S	PTTAPFOM0003		EUR	200	200	0	102,102	204.204,00	0,29
4,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2406607171		EUR	233	0	0	99,853	232.657,49	0,33
6,6250 % TK Elevator Holdco GmbH Anleihe v.20(20/28) Reg.S	XS2198191962		EUR	200	200	0	100,196	180.352,80	0,26
4,3750 % TK Elevator Midco GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2199597456		EUR	200	200	0	99,389	198.778,00	0,28
4,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2025(25/Und.)	FR001400Y8Z5		EUR	200	200	0	99,023	198.046,00	0,28
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	200	200	0	99,250	198.500,00	0,28
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420		EUR	200	0	0	84,494	168.988,00	0,24
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) LS-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1718868307		GBP	200	0	0	97,957	234.178,82	0,33
7,0000 % Aeropuertos Dom.Siglo XXI S.A. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USP0100VAC74		USD	200	200	0	101,144	187.286,36	0,27
5,7000 % AES Espana B.V. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USN01007AA64		USD	200	200	0	96,349	178.407,55	0,25
3,7980 % African Export-Import Bank DL-Med.-T. Nts 21(31/31) Reg.S	XS2343007170		USD	200	0	0	88,689	164.223,68	0,23
7,9000 % Agua y Saneamientos Argent.SA DL-Notes 2022(22/23-26)	XS2571927768		USD	259	0	0	97,530	128.772,38	0,18
8,1250 % Arion Bank hf. DL-FLR Med.-T.Nts 24(29/Und.)	XS2901847207		USD	200	200	0	100,858	186.756,78	0,27
6,0000 % Bahamas, Commonwealth of ... DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S	USP06518AG23		USD	200	0	0	95,793	177.378,02	0,25
8,2500 % Banque Centrale de Tunisie DL-Notes 1997(27)	US066716AB78		USD	200	0	0	99,807	184.810,67	0,26
6,2500 % Bapco Energies Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2025(35)	XS2976035316		USD	200	200	0	100,663	186.395,70	0,26
6,5000 % Barbados DL-Notes 2019(25-29) Reg.S	USP48864AQ80		USD	230	0	0	96,397	204.913,91	0,29
9,9500 % Biz Finance PLC DL-FLR LPN 19(24/29)Ukreximb.	XS2010039209		USD	200	0	0	90,743	168.027,03	0,24
7,5000 % Bolivien, Republik DL-Notes 2022(22/28-30) Reg.S	USP37878AE81		USD	200	0	0	66,744	123.588,56	0,18
6,6250 % Buenos Aires, Province of... DL-Bonds 2021(24-37) Reg.S	XS2385150334		USD	559	0	0	64,441	314.026,69	0,45
5,8750 % Buenos Aires, Province of... DL-Bonds 2021(28-37) Reg.S	XS2385151738		USD	430	0	0	55,794	221.934,18	0,32
7,7500 % Capital Cty of Ulaanbaatar,The DL-Bonds 2024(27)	XS2914292383		USD	200	200	0	100,720	186.501,25	0,26
11,0000 % Development Bank of Mongolia DL-Notes 2024(26)	XS2766834894		USD	200	0	0	103,116	190.937,88	0,27
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	200	200	0	109,419	202.609,02	0,29
6,9000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(30) Reg.S	XS2214237807		USD	200	87	0	59,563	110.291,64	0,16
5,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(35) Reg.S	XS2214238441		USD	297	0	0	49,491	136.170,13	0,19
5,0000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(36-40) Reg.S	XS2214239175		USD	200	64	0	44,835	83.020,09	0,12

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Ecuador, Republik DL-Zero Notes 2020(30) Reg.S	XS2214239506		USD	200	168	0	48,206	89.262,11	0,13
0,2500 % El Salvador, Republik DL-FLR Notes 24(24/28-30)Reg.S	USP01012CE41		USD	200	200	0	2,415	4.471,81	0,01
9,2500 % El Salvador, Republik DL-Notes 2024(24/30) RegS	USP01012CF16		USD	200	200	0	104,046	192.659,94	0,27
5,1250 % Empresa d.Transmision Elect.SA DL-Notes 2019(19/35-49) Reg.S	USP37146AA81		USD	200	200	0	74,327	137.629,85	0,20
5,6250 % Empresa Generad.d.El.Haina SA DL-Notes 2021(24/28) Reg.S	USP3R12FAC45		USD	200	0	0	95,231	176.337,38	0,25
8,5000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2412048550		USD	200	0	0	101,411	187.780,76	0,27
11,0000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2023(25/28) Reg.S	XS2706258352		USD	200	200	0	106,674	197.526,15	0,28
8,2500 % Fideicomiso P.A.Pacífico Tres DL-Notes 2016(22-35) Reg.S A	USP40689AA21		USD	200	0	0	101,690	151.485,24	0,22
7,7500 % ForteBank JSC DL-Notes 2025(30) Reg.S	XS2985300156		USD	200	200	0	98,860	183.057,12	0,26
8,8750 % Georgia Global Utilities JSC DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2868179396		USD	200	200	0	102,141	189.132,49	0,27
4,5600 % Guacolda Energia S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP3711HAF66		USD	200	200	0	93,970	174.002,41	0,25
10,0000 % Guacolda Energia S.A. DL-Notes 2023(23/24-30) Reg.S	USP50139AA59		USD	200	0	0	89,331	101.776,67	0,14
3,7000 % Guatemala, Republik DL-Notes 2021(21/33) Reg.S	USP5015VAM83		USD	200	0	0	83,602	154.804,18	0,22
8,6250 % Honduras, Republik DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USP5178RAE82		USD	200	200	0	99,545	184.325,53	0,26
5,8200 % HSB Group Inc. DL-FLR Debts 1997(07/27) Ser.B	US40428NAC39		USD	200	0	0	98,433	182.266,46	0,26
8,5000 % ING Bank A.S. DL-FLR Notes 2024(29/34)	XS2836961032		USD	200	200	0	102,902	190.541,62	0,27
6,7500 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP56226AV89		USD	200	0	0	101,774	188.452,92	0,27
5,8000 % Irak, Republik DL-Notes 2006(06/20-28) Reg.S	XS0240295575		USD	250	0	0	98,085	85.135,35	0,12
7,3750 % Kondor Finance PLC DL-LPN 19(25)Naftogaz Ukraine	XS2027393938		USD	200	0	0	96,625	88.378,33	0,13
6,0000 % Kongo, Republik DL-Bonds 2007(07/07-29)	XS0334989000		USD	300	0	0	86,548	79.929,29	0,11
0,0000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2006(21)Reg.S	XS0250882478		USD	200	0	0	15,789	29.236,18	0,04
8,3750 % Magellan Capital Holdings Ltd. DL-FLR Notes 2024(28/29)	XS2852966501		USD	200	200	0	103,522	191.689,66	0,27
7,5000 % Pak. Water a.Power Dev.Auth. DL-Notes 2021(31)	XS2348591707		USD	400	0	0	79,803	295.539,30	0,42
8,2500 % Pakistan, Republik DL-Notes 2015(25)	XS1299811486		USD	200	0	0	99,757	184.718,08	0,26
6,0000 % Pakistan, Republik DL-Notes 2021(26) Reg.S	XS2322319398		USD	200	200	0	94,971	175.855,94	0,25
6,9051 % Partnerre Finance II Inc. DL-FLR Notes 2006(06/66)	US70212JAA34		USD	200	200	0	93,819	173.722,80	0,25
8,7500 % PD Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2501962539		USD	200	200	0	99,386	184.031,11	0,26
5,3750 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/27)	XS0294364954		USD	750	0	0	13,847	96.150,82	0,14
6,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S	US71656MAF68		USD	400	200	0	65,088	241.044,35	0,34
7,0000 % Preduzece za Telekom.Srbija DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2921374273		USD	200	200	0	99,931	185.040,27	0,26
7,8750 % Rail Capital Markets PLC DL-LPN 2021(26/26)Ukrain.Rail.	XS2365120885		USD	235	35	0	83,358	181.056,11	0,26
9,0000 % Samarco Mineracao S.A. DL-Notes 2023(23/31) Reg.S	USP8405QAA78		USD	214	20	0	97,298	192.791,65	0,27
4,5000 % Sasol Financing USA LLC DL-Exch. Bonds 2022(27)	XS2546248373		USD	200	200	0	90,799	168.130,73	0,24
8,7500 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2023(23/29) Reg.S	USU8035UAC63		USD	200	0	0	100,735	186.529,03	0,26
3,3500 % Sri Lanka, Republik DL-Macro Lkd Bds24(31-33)Reg.S	XS2966241445		USD	122	122	0	78,395	88.486,70	0,13
7,2300 % STEAS Funding 1 DAC DL-LPN 22(26) SOCAR TURKEY EN.	XS2477752260		USD	200	0	0	99,829	184.851,40	0,26

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
7,1250 % Tadschikistan DL-Notes 2017(25-27) Reg.S	XS1676401414		USD	200	0	0 %	98,650	152.223,56	0,22
8,8750 % Telecom.Serv.o.Trin.& Tob.Ltd DL-Notes 2019(19/27-29) Reg.S	USP90301AA32		USD	200	0	0 %	101,761	188.428,85	0,27
2,6250 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. DL-Bonds 2020(25) Reg.S	XS2010030240		USD	200	0	0 %	98,774	182.897,88	0,26
8,2500 % Transnet SOC Ltd. DL-Med.-T. Nts 2023(28) Reg.S	XS2582981952		USD	200	200	0 %	101,893	188.673,27	0,27
9,1250 % Turkiye Is Bankasi A.S. DL-FLR MTN 2025(30/Und.) Reg.S	XS2970145012		USD	200	200	0 %	101,092	187.190,07	0,27
8,9940 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O DL-FLR MTN 2024(29/34) Reg.S	XS2850573374		USD	200	200	0 %	102,150	189.149,15	0,27
6,3000 % BNP Paribas Issuance B.V. FC/EO-Pref. Med.-T. Nts 24(27)	XS2621501860		XOF	130.000	0	0 %	101,722	201.632,80	0,29
6,7500 % Morgan Stanley Finance LLC FC/EO-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2565051005		XOF	100.000	0	0 %	101,794	155.212,77	0,22

Neuemissionen

EUR 747.842,33 1,06

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

EUR 747.842,33 1,06

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 747.842,33 1,06

8,1250 % Azule Energy Finance PLC DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS2984221239		USD	200	200	0 %	100,177	185.495,79	0,26
7,5360 % Ica I.Alt.YSSK.v.KCOY.v.Isi.AS DL-Notes 2024(26-27) Reg.S	XS2924873719		USD	200	200	0 %	100,206	185.549,49	0,26
4,0000 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2024(28) Reg.S	XS2966242500		USD	200	200	0 %	94,012	161.894,57	0,23
3,6000 % Sri Lanka, Republik DL-Govern.Lkd Bds24(34-35)RegS	XS2966242179		USD	82	82	0 %	67,680	51.582,42	0,07
3,1000 % Sri Lanka, Republik DL-Macro Lkd Bds24(29-30)Reg.S	XS2966241361		USD	200	200	0 %	88,201	163.320,06	0,23

Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 1.547.164,65 2,20

Aktien

EUR 0,02 0,00

East Renewable AB Preference Shares	XFA00A082214		STK	26	0	0 NOK	0,010	0,02	0,00
-------------------------------------	--------------	--	-----	----	---	-------	-------	------	------

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 1.547.164,63 2,20

3,7000 % Bank of Nova Scotia, The CD-FLR Capital Nts 2021(21/81)	CA06415FRB09		CAD	200	200	0 %	87,300	112.326,30	0,16
0,0000 % VTB Capital S.A. SF-FLR MTN LPN 14(19/24)VTB Bk	CH0248531110		CHF	200	0	0 %	10,000	20.931,45	0,03
13,5000 % East Renewable AB EO-Bonds 2019(19/28)	NO0011160368		EUR	240	240	0 %	7,000	16.799,93	0,02
0,0000 % Äthiopien, Demokrat. Bdsrep. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1151974877		USD	200	0	0 %	86,075	159.383,39	0,23
6,9270 % Avenir Iss.II (Ireland) DAC DL-M.-T.LPN 2020(20-/27)Angola	PTAVDAOT0001		USD	200	0	0 %	94,733	50.118,64	0,07
6,0000 % Avenir Iss.IV (Ireland) DAC DL-Loan Partic. Nts 25(25-27)	XS3025339543		USD	200	200	0 %	94,179	174.389,41	0,25

**Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal**

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
12,0288 % Bayport Intermediat.Holdco PLC DL-FLR Notes 2024(24/28)	NO0013419457		USD	235	235	0 %	35,000	76.109,53	0,11
0,0000 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan DL-Med.-Term Nts 2025(30)Reg.S	XS3032932645		USD	200	200	0 %	99,625	184.473,66	0,26
4,3490 % GTLK Europe Capital DAC DL-Notes 2021(29)	XS2010027451		USD	200	0	0 %	12,547	23.233,03	0,03
0,0000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(23)	XS1419879686		USD	700	0	0 %	15,738	101.996,11	0,14
9,6250 % Limak Yenilenebilir Enerji AS DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS2989570945		USD	200	200	0 %	98,405	182.214,61	0,26
9,0000 % Mosambik, Republik DL-Notes 2019(28-31) Reg.S	XS2051203862		USD	200	0	0 %	81,932	151.711,88	0,22
OI S.S. 18-2999 USD Escrow Shares	XFA00A094706		STK	200.000	200.000	0 USD	0,010	1.851,68	0,00
3,6000 % Sri Lanka, Republik DL-Macro Lkd Bds 2024(36)Reg.S	XS2966241957		USD	57	57	0 %	77,923	41.217,45	0,06
3,6000 % Sri Lanka, Republik DL-Macro Lkd Bds 2024(38)Reg.S	XS2966242096		USD	114	114	0 %	78,502	83.082,31	0,12
0,0000 % SriLankan Airlines DL-Notes 2019(24)	XS2010609662		USD	200	0	0 %	90,364	167.325,25	0,24
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	64.438.122,67	91,52

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-20.287,55	-0,03
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	8.405,38	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	8.405,38	0,01
FUTURE EURO-BOBL 06.06.25 EUREX			185	EUR	-12.000.000			73.200,00	0,10
FUTURE EURO-BUND 06.06.25 EUREX			185	EUR	-3.000.000			57.300,00	0,08
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 18.06.25 CBOT			362	USD	-1.000.000			-12.296,27	-0,02
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 30.06.25 CBOT			362	USD	-11.000.000			-109.798,35	-0,16
Devisen-Derivate							EUR	-28.692,93	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-28.692,93	-0,04
FUTURE CROSS RATE EUR/CAD 16.06.25 CME			352	CAD	125.000		CAD 1,554	-755,92	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 16.06.25 CME			352	CHF	250.000		CHF 0,951	-732,60	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 16.06.25 CME			352	GBP	875.000		GBP 0,841	-3.294,59	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.09.25 CME			352	USD	10.625.000		USD 1,090	143.574,67	0,20
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.06.25 CME			352	USD	15.625.000		USD 1,085	-167.484,49	-0,24

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.623.030,23	6,57
Bankguthaben							EUR	4.623.030,23	6,57
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	50.057,24			% 100,000	50.057,24	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CAD	17.800,07			% 100,000	11.451,41	0,02
State Street Bank International GmbH			CHF	24.710,58			% 100,000	25.861,41	0,04
State Street Bank International GmbH			GBP	27.398,97			% 100,000	32.750,38	0,05
State Street Bank International GmbH			JPY	469.921,00			% 100,000	2.909,79	0,00
Vorzeitig kündbares Termingeld									
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	4.500.000,00			% 100,000	4.500.000,00	6,39
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.351.041,42	3,34
Zinsansprüche			EUR	1.232.767,39				1.232.767,39	1,75
Dividendenansprüche			EUR	1.818,00				1.818,00	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	2.754,37				2.754,37	0,00
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	840.249,58				840.249,58	1,19
Variation Margin			EUR	273.280,71				273.280,71	0,39
Sonstige Forderungen			EUR	171,37				171,37	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-62.253,23	-0,09
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
State Street Bank International GmbH			USD	-67.239,71			% 100,000	-62.253,23	-0,09

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-917.316,93	-1,30
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-0,85			-0,85	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-85.697,99			-85.697,99	-0,12
Performance Fee			EUR	-486.130,58			-486.130,58	-0,69
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.762,96			-5.762,96	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-35.478,01			-35.478,01	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-15.000,00			-15.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.400,00			-1.400,00	0,00
Variation Margin			EUR	-287.846,54			-287.846,54	-0,41
Fondsvermögen						EUR	70.412.336,61	100,00 1)
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P								
Anteilwert			EUR			EUR	99,32	
Ausgabepreis			EUR			EUR	101,31	
Rücknahmepreis			EUR			EUR	99,32	
Anzahl Anteile			STK			STK	297.026	
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I								
Anteilwert			EUR			EUR	101,30	
Ausgabepreis			EUR			EUR	101,30	
Rücknahmepreis			EUR			EUR	101,30	
Anzahl Anteile			STK			STK	403.854	

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 Rentenstrategie optimiert Universal

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5544000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9555000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8366000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	161,4966000	= 1 EUR (EUR)
Niederländische Gulden FL	(NLG)	2,2037100	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,3780000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0801000	= 1 EUR (EUR)
CFA-Franc (Franc de la Communauté Financière d'Afrique) (Benin, B (XOF)		655,8356000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
362	Chicago Board of Trade

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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					
10,7500 % 4Finance S.A. EO-Notes 2021(21/26)	NO0011128316	EUR	0	200	
7,2500 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2724401588	EUR	0	200	
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	ES0213900220	EUR	0	200	
5,7500 % Banque Centrale de Tunisie DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1175223699	USD	0	200	
4,6500 % Central Plaza Development Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(25/26)	XS2279594282	USD	0	200	
4,2500 % CFAMC IV Co. Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 20(25/Und.)	XS2235973943	USD	0	200	
6,4500 % Delhi Intl Airport Ltd. DL-Notes 2019(29) Reg.S	USY2R40TAB40	USD	0	200	
9,5000 % Eleveling Group EO-Bonds 2021(23/26)	XS2393240887	EUR	0	200	
6,6250 % Far East Horizon Ltd. DL-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2800583606	USD	200	200	
5,8750 % Far East Horizon Ltd. DL-Medium-Term Notes 2024(28)	XS2886144232	USD	200	200	
10,7500 % Ghana, Republic of DL-Bonds 2015(28-30) Reg.S	XS1297557412	USD	0	200	
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2828685631	EUR	200	200	
4,2500 % Heimstaden AB EO-Notes 2021(21/26)	SE0015657903	EUR	0	200	
3,8750 % Heimstaden Bostad AB EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2931248848	EUR	200	200	
9,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2256977013	EUR	0	160	
11,0000 % luteCredit Finance S.a.r.l. EO-Bonds 2021(21/26)	XS2378483494	EUR	0	200	
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329	USD	0	200	
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5	EUR	0	200	
4,3750 % Light Serv.d.Elet.SA/Lt.Ene.SA DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USP62763AB64	USD	0	200	
4,4140 % Moneta Money Bank A.S. EO-FLR Bds 2024(29/30)Reg.S	XS2898794982	EUR	100	100	
7,2500 % Montenegro, Republik DL-Notes 2024(31) Reg.S	XS2779850630	USD	0	200	
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435	EUR	0	200	
8,7500 % National Bank of Greece S.A. LS-Pref. Med.-T. Nts 22(26/27)	XS2562483441	GBP	0	200	
6,7000 % Navoiy kon-metall.kombinati AJ DL-Notes 2024(24/28) Reg.S	XS2902087936	USD	200	200	
7,3750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2384701020	USD	0	200	
8,3750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2022(29)Reg.S	XS2445169985	USD	0	200	
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680	USD	0	200	
6,7500 % OCP S.A. DL-Bonds 2024(34/34) Reg.S	XS2810168737	USD	200	200	
10,0000 % Oi S.A. DL-Notes 2018(25) Reg.S	USP7354PAA23	USD	0	200	
5,3750 % OTEL Sukuk Ltd. DL-Bonds 2024(24/31) Reg.S	XS2695410832	USD	0	200	
4,7500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(27/28)	XS2838495542	EUR	200	200	

Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,2500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	XS2917468618	EUR	100	100	
5,9500 % Petron Corp. DL-FLR Nts 2021(26/Und.) Reg.S	XS2330597738	USD	0	200	
1,8410 % Power Finance Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021 (28)	XS2384373341	EUR	0	200	
3,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(34)Reg.S	XS2434895806	EUR	0	200	
8,9700 % Sambia, Republik DL-Bonds 2015(25-27) Reg.S	XS1267081575	USD	0	200	
6,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2015(25) Reg.S	USY8137FAE89	USD	0	200	
10,7750 % TBC Bank JSC DL-FLR Notes 19(24/Und.)REG.S	XS1843433126	USD	0	200	
8,0000 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2024(29)Reg.S	XS2741927805	USD	0	200	
5,8750 % Türkei, Republik EO-Notes 2024(30)	XS2790222116	EUR	0	200	
7,1250 % Türkiye Sinai Kalkinma Bank.AS DL-Med.-Term Nts 2024(29)Reg.S	XS2919891361	USD	200	200	
6,7500 % Ukraine EO-Notes 2019(28) Reg.S	XS2015264778	EUR	0	200	
4,3750 % Ukraine EO-Notes 2020(32) Reg.S	XS2010033343	EUR	0	200	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,8530 % AB Siauliu bankas EO-FLR Notes 2024(27/28)	XS2887816564	EUR	200	200	
3,5000 % Allianz SE DL-FLR-Sub.Nts.20(25/unb.)RegS	USX10001AA78	USD	0	200	
6,2500 % Arion Bank hf. DL-FLR Med.-T.Nts 20(25/Und.)	XS2125141445	USD	0	200	
8,9500 % Bahamas, Commonwealth of ... DL-Notes 2020(20/32) Reg.S	USP06518AH06	USD	0	200	
2,5000 % Bank of Cyprus PCL EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2355059168	EUR	0	200	
2,8800 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR MTN 2005(15/Und.)	XS0212581564	EUR	200	200	
6,3750 % El Salvador, Republik DL-Notes 2014(27) Reg.S	USP01012AT38	USD	0	200	
7,7500 % Fidelidade-Companhia de Seg.SA EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	PTFIDAOM0000	EUR	200	200	
0,0000 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 2021(25) Reg.S	XS2325742166	USD	0	200	
7,8750 % Ghana, Republic of DL-Med.-Term Nts20(33-35)Reg.S	XS2115141751	USD	0	200	
5,6250 % Honduras, Republik DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP5178RAD00	USD	0	150	
10,1760 % HSBC Cap. Fdg (Dollar 1) L.P. DL-FLR Tr.Prf.Sec.00(30/Und.)2	USG4637HAB45	USD	0	172	
6,0000 % Karlsberg Brauerei GmbH ITV v.2024(2024/2029)	NO0013168005	EUR	100	100	
6,5000 % Mercury Chile Holdco LLC DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USU5900CAA81	USD	0	200	
6,5000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2019(2022/2025)	DE000A255DF3	EUR	200	200	
6,8750 % Neuquen, Province of... DL-Notes 2017(24-30) Reg.S	USP7169GAA78	USD	0	200	
4,5000 % Nordwest Industrie Group GmbH IHS v.2019(2022/2025)	DE000A2TSDK9	EUR	200	200	
6,0320 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Notes 2006(16/UND.)	XS0274147296	EUR	0	200	

Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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
7,3750 % OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 23(25/26)	XS2639027346	EUR	0	200	
8,2500 % Pakistan, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1056560920	USD	0	200	
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063	EUR	300	300	
4,5000 % R.W.E.AP2 P.Ltd/O.J.P.Ltd/O.u. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USY7280PAA13	USD	0	200	
5,7500 % Semper idem Underberg AG Anleihe v.24(27/30)	DE000A383FH4	EUR	160	160	
8,9941 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-FLR M.-T.Nts 24(29/34)Reg.S	XS2802184999	USD	200	200	
9,5000 % Telecom Argentina S.A. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	USP9028NBT74	USD	200	200	
8,2500 % Türkiye Varlik Fonu DL-Notes 2024(28/29)	XS2764457235	USD	0	200	
6,9500 % TVF Varlik Kiralama A.S. DL-Notes 2024(30)	XS2911679004	USD	200	200	
5,0000 % Zeitfracht Logistik Hold. GmbH Inh.-Schuldv. 2021(2023/2026)	DE000A3H3JC5	EUR	200	200	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

6,7500 % Aerpuertos Dom.Siglo XXI S.A. DL-Notes 2017(17/24-29) Reg.S	USP0100VAB91	USD	0	200	
7,1250 % AES Andes S.A. DL-FLR Notes 2019(24/79) Reg.S	USP0607LAC74	USD	0	200	
4,1250 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1633896813	USD	0	200	
5,7500 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2020(24)Reg.S	XS2176895469	USD	0	200	
6,7500 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2019(22/24) Reg.S	XS1843432821	EUR	0	200	
5,4490 % American International Grp Inc EO-FLR Med.-T.Nts 2007(07/67)	XS0291642154	EUR	0	200	
ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	200	200	
11,1250 % Bank of Georgia JSC DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1970667769	USD	0	200	
Bayport Management Ltd. 13% Bonds NO0012496688IN200524	NO0013241968	USD	13	13	
Bayport Management Ltd. 13% Bonds NO0012496688IN201124	NO0013411033	USD	13	13	
13,0000 % Bayport Management Ltd. DL-Bonds 2022(22/25)	NO0012496688	USD	13	213	
5,8750 % Belarus, Republik DL-Notes 2020(26) Reg.S	XS2120091991	USD	0	200	
3,5000 % Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Med.-Term Nts 19(24)	XS2018639539	USD	0	200	
4,0000 % BoS Funding Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2052951600	USD	0	200	
6,7500 % Dev.Bk of t.Rep.o.Belarus JSC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1904731129	USD	0	200	
6,5000 % Dilijan Finance B.V. DL-MTN LPN20(20/25)Ardshinbank	XS2080321198	USD	0	200	
4,8750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1827041721	USD	0	200	
9,5000 % Ecobank Transnational Inc. DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1826862556	USD	0	200	
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86	EUR	200	200	
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543	EUR	0	200	

Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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
5,1000 % Erste Group Bank AG EO-Credit Lkd MTN 2014(24) 30	AT0000A14QF1	EUR	0	200	
4,2500 % Finnair Oyj EO-Notes 2021(21/25)	FI4000507132	EUR	0	200	
6,8500 % Fortune Star (BVI) Ltd. DL-Notes 2020(23/24)	XS2132420758	USD	200	200	
7,7500 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 21(27/29) Reg.S	XS2325748106	USD	0	200	
2,2220 % HSBC Continental Europe S.A. EO-FLR Obl. 1985(Und.)	FR0000585333	EUR	201	201	
3,7500 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2001732101	USD	0	200	
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC EO-FLR FX Lkd MTN 2023(24)	XS2669786696	EUR	0	200	
3,5000 % Internat. Bank of Azerbaijan DL-Notes 2017(24) Reg.S	XS1678463784	USD	0	202	
6,8750 % Kenia, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1028952403	USD	0	200	
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg z.Umt.eing.FLN-Nachr.(25/unb.)	DE000A383V57	EUR	200	200	
3,6250 % Liberty Mutual Group Inc. EO-FLR Nts 2019(24/59) Reg.S	XS2000504444	EUR	0	200	
3,9160 % MACIF EO-FLR Obl. 2014(24/Und.)	FR0012206217	EUR	200	200	
9,0000 % Metalcorp Group S.A. EO-Notes 2017(20/23-23)	DE000A3LQF45	EUR	0	205	
11,2120 % Multitude SE EO-FLR Notes 2022(24/25)	NO0012702549	EUR	0	200	
6,5000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2018(2021/2024)	DE000A2NBR88	EUR	200	200	
6,5000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH z.Umtausch eing.Anl.19(22/25)	DE000A383RC0	EUR	200	200	
4,2000 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-Bonds 2019(29)	SI0022103855	EUR	0	200	
5,7500 % O'Zbek.Sanoat-Quril.Banki Aks. DL-Notes 2019(24)	XS2083131859	USD	0	200	
5,3750 % Sambia, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0828779594	USD	0	200	
8,5000 % Sambia, Republik DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1056386714	USD	0	200	
6,0000 % SANHA GmbH & Co. KG STZ-Anleihe v.2013(23/26)	DE000A1TNA70	EUR	262	262	
6,2500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1090161875	USD	0	200	
2,6250 % SPP Infrastructure Fing B.V. EO-Notes 2015(25)	XS1185941850	EUR	0	200	
5,8750 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	USY2029SAH77	USD	0	200	
6,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(24) Reg.S	USY8137FAN88	USD	0	200	
0,0000 % SRILAN 0 12/27/24	XS2966243060	USD	12	12	
5,3340 % SRLEV N.V. SF-FLR Bonds 2011(16/Und.)	CH0130249581	CHF	0	200	
9,6250 % SSB No.1 PLC DL-LPN 15(20-25)St.Sav.Bk Ukr.	XS1273034444	USD	0	200	

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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
5,6250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2019(19/24)Reg.S	PTTAPDOM0005	EUR	200	200	
5,7500 % TBC Bank JSC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1843434363	USD	0	200	
4,9000 % TMBThanachart Bank PCL DL-FLR Med.-T.Nts 19(24/Und.)	XS2084378798	USD	0	200	
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(24) Reg.S	XS1303921214	USD	0	200	
Andere Wertpapiere					
Metalcorp Group S.A. Erwerbsrechte (2017(20/23-23)	DE000A4096J2	STK	200	200	

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

**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

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR

91.625,64

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/CD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/SF)

EUR

27.862,75

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 Rentenstrategie optimiert Universal AK P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	4.320,18	0,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	122.187,60	0,41
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.513.124,61	5,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	31.569,41	0,11
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	-7.338,04	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	3.783,93	0,01
Summe der Erträge		EUR	1.667.647,69	5,61
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.975,40	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-401.679,79	-1,35
- Verwaltungsvergütung	EUR	-175.466,66		
- Beratungsvergütung	EUR	-226.213,13		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-22.193,64	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.166,90	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-127.744,50	-0,43
- Depotgebühren	EUR	-4.547,02		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-123.196,02		
- Sonstige Kosten	EUR	-1,47		
Summe der Aufwendungen		EUR	-556.760,23	-1,87
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.110.887,46	3,74
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.019.246,27	3,43
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.376.040,95	-4,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-356.794,68	-1,20

Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	754.092,78	2,54
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.834.886,52	6,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-459.484,25	-1,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.375.402,27	4,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.129.495,05	7,17

Entwicklung des Sondervermögens

		2024/2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	16.729.932,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-681.822,26
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	11.467.141,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	17.281.565,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.814.424,38	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-144.079,22
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.129.495,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.834.886,52	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-459.484,25	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	29.500.667,78

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	4.941.715,13	16,64
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.351.966,39	11,29
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	754.092,78	2,54
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	835.655,97	2,81
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.813.016,73	12,84
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.813.016,73	12,84
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.128.698,40	3,80
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.128.698,40	3,80

*) 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 Rentenstrategie optimiert Universal 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	116.800	EUR	10.179.595,21	EUR	87,15
2022/2023	Stück	111.718	EUR	9.225.627,93	EUR	82,58
2023/2024	Stück	177.358	EUR	16.729.932,83	EUR	94,33
2024/2025	Stück	297.026	EUR	29.500.667,78	EUR	99,32

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	5.979,57	0,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	169.182,63	0,42
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.094.148,82	5,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	43.711,78	0,11
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	-10.155,78	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	5.226,64	0,01
Summe der Erträge		EUR	2.308.093,66	5,72
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3.263,21	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-493.984,44	-1,22
- Verwaltungsvergütung	EUR	-103.908,37		
- Beratungsvergütung	EUR	-390.076,07		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-34.563,25	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.386,20	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-86.936,40	-0,22
- Depotgebühren	EUR	-6.947,22		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-79.986,59		
- Sonstige Kosten	EUR	-2,59		
Summe der Aufwendungen		EUR	-625.133,51	-1,55
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.682.960,16	4,17
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.409.370,55	3,49
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.903.527,42	-4,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-494.156,87	-1,22

Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.188.803,28	2,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.011.634,42	2,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.170.295,69	2,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.181.930,11	5,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.370.733,39	8,35

Entwicklung des Sondervermögens

			2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 31.625.568,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -1.256.876,60
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 7.289.102,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.408.890,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.119.787,45	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -116.858,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 3.370.733,39
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.011.634,42	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.170.295,69	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 40.911.668,83

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	7.493.879,35	18,54
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.148.365,52	12,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.188.803,28	2,95
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.156.710,55	2,86
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	5.959.233,81	14,74
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.959.233,81	14,74
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.534.645,54	3,80
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.534.645,54	3,80

*) 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 Rentenstrategie optimiert Universal AK I

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	435.720	EUR	38.267.974,06	EUR	87,83
2022/2023	Stück	375.682	EUR	31.431.176,75	EUR	83,66
2023/2024	Stück	330.215	EUR	31.625.568,05	EUR	95,77
2024/2025	Stück	403.854	EUR	40.911.668,83	EUR	101,30

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		10.299,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		291.370,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		3.607.273,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		75.281,19
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		-17.493,82
11. Sonstige Erträge	EUR		9.010,58
Summe der Erträge	EUR		3.975.741,35
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-5.238,61
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-895.664,23
- Verwaltungsvergütung	EUR	-279.375,03	
- Beratungsvergütung	EUR	-616.289,20	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-56.756,89
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.553,10
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-214.680,90
- Depotgebühren	EUR	-11.494,24	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-203.182,60	
- Sonstige Kosten	EUR	-4,06	
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.181.893,73
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		2.793.847,62
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.428.616,82
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.279.568,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-850.951,56

Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.942.896,06
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.846.520,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	710.811,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.557.332,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.500.228,44

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	48.355.500,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.938.698,86
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	18.756.244,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	26.690.455,97		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.934.211,83		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-260.937,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.500.228,44
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.846.520,94		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	710.811,44		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	70.412.336,61

**Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P	keine	2,00	0,800	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I	100.000	0,00	0,300	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

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

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **57.716.927,38**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Morgan Stanley (Broker) GB

Morgan Stanley Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **91,52**

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

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 03.04.2018 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	0,37 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,51 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,43 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,84**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofA Global High Yield Total Return (USD) (ID: XFI000001015 | BB: HW00) in EUR 100,00 %

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

Anteilwert	EUR	99,32
Ausgabepreis	EUR	101,31
Rücknahmepreis	EUR	99,32
Anzahl Anteile	STK	297.026

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Anteilwert	EUR	101,30
Ausgabepreis	EUR	101,30
Rücknahmepreis	EUR	101,30
Anzahl Anteile	STK	403.854

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 Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,15 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,82 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,65 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,92 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

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

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

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

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	9.931,61
--------------------	-----	----------

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 Rentenstrategie optimiert Universal

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.

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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. April 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 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 Rentenstrategie optimiert Universal

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 im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass 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 Rentenstrategie optimiert Universal

- 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 14. Juli 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

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

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 nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	9. April 2018
Anteilklasse P	3. April 2018

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse P	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	0,00%
Anteilklasse P	2,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 100.000,00
Anteilklasse P	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	0,30%
Anteilklasse P	0,80%

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	0,0275%
Anteilklasse P	0,0275%

Anlageberatungs-Vergütung

Anteilklasse I	0,21%
Anteilklasse P	0,21%

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I und P	Bis zu 20% der vom Fonds / von der Anteilklasse in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (3M EURIBOR® + 2,5%) mit Negativvortrag.
----------------------	---

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse P	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse P	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	DE000A2H7NS5
Anteilklasse P	DE000A2H7NT3

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
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. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

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

Postanschrift:

Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg

Telefon: +49 40 822 283 80
Telefax: +49 40 822 283 810
www.nfs-netfonds.de

Capitulum Asset Management GmbH

Postanschrift:

Am Treptower Park 75
12435 Berlin

Telefon: +49 30 85711173
Telefax: +49 30 200 755 200