KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2026

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026

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

Fondsstruktur

	31.03.2026		31.03.2025	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Anleihen	95.072.441,31	96,33	64.239.950,65	91,23
Aktien	0,00	0,00	198.172,02	0,28
Futures	306.113,24	0,31	-20.287,55	-0,03
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00	4.500.000,00	6,39
Bankguthaben	1.984.739,24	1,93	886.460,75	1,26
Zins- und Dividendenansprüche	1.841.620,10	1,87	1.237.338,91	1,76
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-512.951,47	-0,44	-629.298,17	-0,89
Fondsvermögen	98.691.962,42	100,00	70.412.336,61	100,00

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Das abgelaufene Geschäftsjahr war von einem überwiegend ruhigen Verlauf bei niedriger Volatilität mit konstanten Wertzuwächsen geprägt. Lediglich im Frühjahr 2025 kam es im Zuge der politischen Unsicherheiten rund um den Zollstreit in den USA zu temporären Rückgängen, die jedoch schnell wieder aufgeholt wurden. Ähnliches galt für den März 2026, als der Kapitalmarkt ganz im Zeichen des neu entflammten Konfliktes im Iran stand. Neben der kontinuierlichen Vereinnahmung der laufenden Erträge aus den im Fonds gehaltenen Anleihen konnten zusätzliche Kursgewinne verzeichnet werden. Insbesondere bei Emissionen aus den Schwellenländern erzielten bei stabileren wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und verbesserter Liquidität überdurchschnittliche Erträge. Das Fondsvolumen konnte im abgelaufenen Geschäftsjahr deutlich zulegen. Das zur Verfügung stehende Kapital wurde konzeptbedingt breit diversifiziert global in aussichtsreiche Anleihen investiert. Dabei wurden aktiv Neuemissionen am Primärmarkt gezeichnet. Kursschwankungen, die aus den Veränderungen des allgemeinen Marktzinsniveaus resultieren, wurden strategisch über die Absicherung von Laufzeitrisiken (Duration) vermieden. Eingegangene Risiken aus Fremdwährungen blieben ebenfalls ohne Auswirkungen auf die Entwicklung des Fondspreises, da diese konzeptbedingt jederzeit abgesichert wurden. Die jährliche Ablaufrendite des Portfolios lag zum Ende des Geschäftsjahres noch immer auf einem attraktiven Niveau und damit deutlich über den vergleichbaren Werten deutscher Staatsanleihen.

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.

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.

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Fondsergebnis
Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2025 bis 31. März 2026)[1]:

Anteilklasse P	5,70 %
Anteilklasse I	6,14 %

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

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**100.184.827,34**	**101,51**
1. Anleihen	95.072.441,31	96,33
< 1 Jahr	11.561.665,99	11,71
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	14.342.944,05	14,53
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	25.846.446,08	26,19
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	26.811.128,15	27,17
>= 10 Jahre	16.510.257,04	16,73
2. Derivate	306.113,24	0,31
3. Bankguthaben	1.109.376,23	1,12
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.696.896,56	3,75
II. Verbindlichkeiten	**-1.492.864,92**	**-1,51**
III. Fondsvermögen	**98.691.962,42**	**100,00**

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**95.072.441,31**	**96,33**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**50.284.564,88**	**50,95**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**50.284.564,88**	**50,95**
0,3500 % Black Sea Trade & Developmt Bk SF-Medium-Term Notes 2021(27)	CH1148266237		CHF	200	0	0 %		99,438	214.861,71	0,22
4,3750 % Hypo Vorarlberg Bank AG SF-FLR Notes 2025(31/Und.)	CH1494626265		CHF	200	200	0 %		101,555	219.436,04	0,22
4,5970 % AB Artea bankas EO-FLR Notes 2025(29/30)	XS3025213102		EUR	200	0	0 %		101,607	203.214,00	0,21
3,0791 % AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	200	0	0 %		76,211	152.422,00	0,15
1,4250 % AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NL0000121416		EUR	227	0	0 %		78,726	178.621,51	0,18
3,8750 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(30/UND.)	BE6317598850		EUR	200	0	0 %		93,652	187.304,00	0,19
3,3700 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	250	0	0 %		97,489	243.722,50	0,25
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1807306300		EUR	200	0	0 %		99,884	199.768,00	0,20
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328		EUR	200	0	0 %		93,694	187.388,00	0,19
6,3750 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS1980255936		EUR	200	0	0 %		94,074	188.148,00	0,19
14,5000 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S	XS2800678224		EUR	200	0	0 %		43,450	86.900,00	0,09
5,7500 % Air France-KLM S.A. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	FR001400ZKL2		EUR	200	200	0 %		97,859	195.718,00	0,20
2,9770 % AL Sydbank AS EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0205055675		EUR	200	0	0 %		87,000	174.000,00	0,18
4,7500 % Albanien, Republik EO-Treasury Nts 2025(35) Reg.S	XS3004338557		EUR	200	0	0 %		97,993	195.986,00	0,20
4,1250 % Alliander N.V. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	XS3193906180		EUR	200	200	0 %		95,715	191.430,00	0,19
0,5000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/25-29)	XS2200244072		EUR	200	165	0 %		86,624	121.273,60	0,12
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	200	0	0 %		99,305	198.610,00	0,20
2,6800 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157		EUR	200	0	0 %		99,447	198.894,00	0,20
4,5764 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0188935174		EUR	200	0	0 %		100,120	200.240,00	0,20
4,0000 % Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	AT0000A3QMW9		EUR	200	200	0 %		98,468	196.936,00	0,20
5,1250 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2908597433		EUR	200	0	0 %		101,074	202.148,00	0,20
7,1250 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS3239211132		EUR	200	200	0 %		99,832	199.664,00	0,20
3,3130 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)	ES0214974075		EUR	200	0	0 %		99,218	198.436,00	0,20
0,0000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0202197694		EUR	200	0	0 %		92,385	184.770,00	0,19
4,0000 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2026(32/38)	XS3268047118		EUR	200	200	0 %		97,197	194.394,00	0,20
4,0100 % Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Subordn. MTN 25(31/36)	XS3238272572		EUR	200	200	0 %		96,964	193.928,00	0,20
6,3750 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2019(26) Reg.S	XS2023698553		EUR	200	0	0 %		99,664	199.328,00	0,20
3,1250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	XS2077670342		EUR	200	0	0 %		98,066	196.132,00	0,20
4,0000 % Belfius Bank S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2026(33/38)	BE0390289586		EUR	200	200	0 %		97,572	195.144,00	0,20
4,8750 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(30-32) Reg.S	XS2278994418		EUR	200	0	0 %		93,939	187.878,00	0,19

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,9500 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(33-35) Reg.S	XS2366832496		EUR	200	0	0	%	87,739	175.478,00	0,18
6,8750 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(50-52) Reg.S	XS2286298711		EUR	200	0	0	%	85,446	170.892,00	0,17
1,2500 % Black Sea Trade & Developmt Bk EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2239091080		EUR	200	0	0	%	87,669	175.338,00	0,18
1,5000 % Black Sea Trade & Developmt Bk EO-Medium-Term Notes 2020(35)	XS2243355554		EUR	200	0	0	%	74,337	148.674,00	0,15
0,5690 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Securities 1985(Und.)	FR0000047839		STK	1.627	1.627	0	EUR	135,000	219.645,00	0,22
6,3600 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Obl. 1984(84/UND.)	FR0000047664		STK	1.500	1.500	0	EUR	138,500	207.750,00	0,21
3,2020 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Obl. 1985(09/Und.) TMO	FR0000572646		EUR	200	0	0	%	94,761	189.522,00	0,19
6,3600 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(Und.)	FR0000140063		STK	1.300	0	0	EUR	136,500	177.450,00	0,18
7,5000 % BOI Finance B.V. EO-Notes 2022(27) Reg.S	XS2348767083		EUR	200	0	0	%	102,233	204.466,00	0,21
5,5000 % Bosnien und Herzegowina,Föder. EO-Notes 2025(30) Reg.S	XS3123478730		EUR	200	500	300	%	103,647	207.294,00	0,21
4,0000 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2026(32/37)	FR0014015DL3		EUR	200	200	0	%	97,606	195.212,00	0,20
4,2500 % Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 25(31/37)	XS3206513288		EUR	200	300	100	%	97,242	194.484,00	0,20
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969		EUR	200	0	0	%	83,933	167.866,00	0,17
6,2500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2025(40/40) Reg.S	XS3192371865		EUR	200	200	0	%	94,771	189.542,00	0,19
2,4500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2021(21/28)	XS2367164576		EUR	200	0	0	%	96,201	192.402,00	0,19
7,5000 % CEC Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2574275280		EUR	200	0	0	%	102,381	204.762,00	0,21
5,6250 % CEC Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	XS2948748012		EUR	200	0	0	%	101,970	203.940,00	0,21
7,1250 % Citadele banka EO-FLR Notes 2025(31/Und.)	XS3060301168		EUR	200	200	0	%	110,436	220.872,00	0,22
3,8750 % Citadele banka EO-FLR Preferred Nts 25(28/29)	XS3148256913		EUR	200	200	0	%	99,311	198.622,00	0,20
2,8450 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	FR0010203026		EUR	200	0	0	%	98,749	197.498,85	0,20
4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	FR0013336534		EUR	200	0	0	%	98,831	197.662,00	0,20
6,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	200	0	0	%	110,915	221.830,00	0,22
5,2500 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(28-30) Reg.S	XS1793329225		EUR	200	0	0	%	98,651	197.302,00	0,20
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S	XS1796266754		EUR	200	0	0	%	86,272	172.544,00	0,17
5,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(29-31) Reg.S	XS2064786754		EUR	200	0	0	%	97,844	195.688,00	0,20
6,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(38-40) Reg.S	XS2064786911		EUR	200	0	0	%	94,000	188.000,00	0,19
5,2500 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)	XS2965681633		EUR	200	0	0	%	98,045	196.090,00	0,20
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	200	200	0	%	96,515	193.030,00	0,20
2,6310 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1		EUR	200	0	0	%	93,570	187.140,00	0,19
2,7670 % Deutsche Postbank Fdg Trust I EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(10/Und.)	DE000A0DEN75		EUR	200	0	0	%	93,087	186.174,00	0,19
4,6250 % Digi Romania S.A. EO-Bonds 2025(25/31) Reg.S	XS3216614084		EUR	200	200	0	%	97,477	194.954,00	0,20
3,7060 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. NRI-FLR-MTN A3090 v.25(30/35)	XS3204041266		EUR	100	100	0	%	98,254	98.254,00	0,10
4,3750 % EDP S.A. EO-FLR Cap. MTN 2025(32/55)	PTEDP6OM0007		EUR	200	200	0	%	96,428	192.856,00	0,20
7,8750 % Eesti Energia AS EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2824761188		EUR	200	0	0	%	101,614	203.228,00	0,21
4,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	FR00140132E4		EUR	200	200	0	%	97,122	194.244,00	0,20
3,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	FR0013464922		EUR	200	0	0	%	98,503	197.006,00	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
2,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	FR0014003S56		EUR	200	0	0	%	97,416	194.832,00	0,20
4,5000 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Nachr.Anleihe v.25(28/55)	XS3134523011		EUR	200	200	0	%	96,515	193.030,00	0,20
4,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Secs 2026(26/Und.)	XS3271042254		EUR	200	200	0	%	94,748	189.496,00	0,19
4,0000 % Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.)	FR0014013BG2		EUR	200	200	0	%	96,489	192.978,00	0,20
4,1250 % ENI S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 26(26/Und.)	XS3262549754		EUR	200	200	0	%	96,298	192.596,00	0,20
4,1250 % EP Infrastructure a.s. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3239976163		EUR	200	200	0	%	96,290	192.580,00	0,20
4,3750 % EP Infrastructure a.s. EO-Medium-Term Nts 2026(26/34)	XS3281145691		EUR	200	200	0	%	96,967	193.934,00	0,20
1,8160 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2021(21/31)	XS2304675791		EUR	200	0	0	%	89,667	179.334,00	0,18
5,8750 % EPH Financing International as EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2822505439		EUR	200	0	0	%	105,423	210.846,00	0,21
5,1000 % Eramet S.A. EO-Obl. 2014(26)	FR0011926252		EUR	100	100	0	%	99,153	99.153,00	0,10
7,0000 % Eramet S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400HZE3		EUR	300	100	0	%	96,227	288.681,00	0,29
6,5000 % Eramet S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	FR001400QC85		EUR	300	100	0	%	91,111	273.333,00	0,28
5,7720 % European Energy A.S. EO-FLR Notes 2024(24/27)	DK0030541289		EUR	200	0	0	%	99,886	199.772,00	0,20
4,7500 % Finnair Oyj EO-Notes 2024(24/29)	FI4000571260		EUR	200	0	0	%	100,020	200.040,00	0,20
4,7500 % Froneri Lux Finco S.à r.l. EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3123695671		EUR	200	200	0	%	95,005	190.010,00	0,19
8,7500 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.25(30/unb.)	XS2969264857		EUR	200	0	0	%	103,496	206.992,00	0,21
5,2500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3080684551		EUR	200	200	0	%	103,150	206.300,00	0,21
3,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2026(31)	XS3285384403		EUR	200	200	0	%	98,110	196.220,00	0,20
7,3610 % Heimstaden AB EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3120113876		EUR	200	200	0	%	97,871	195.742,00	0,20
3,9500 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2026(26/Und.)	XS3307259237		EUR	200	200	0	%	96,851	193.702,00	0,20
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC EO-FLR Forex Lkd MTN 2025(30)	XS3124389688		EUR	200	200	0	%	97,895	195.790,74	0,20
4,1000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2026(33/34)	XS3307444482		EUR	200	200	0	%	96,400	192.800,00	0,20
10,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-Med.-T.Notes 24(26/29)Reg.S	XS2835773255		EUR	200	0	0	%	105,268	210.536,00	0,21
5,5000 % Ithaca Energy (North Sea) PLC EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3186903756		EUR	200	200	0	%	100,203	200.406,00	0,20
5,9500 % Kamerun, Republik EO-Notes 2021(30-32) Reg.S	XS2360598630		EUR	200	0	0	%	86,237	172.474,00	0,17
1,7500 % Kroatien, Republik EO-Notes 2021(41)	XS2309433899		EUR	200	0	0	%	75,207	150.414,00	0,15
2,0000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2239829216		EUR	180	0	0	%	91,141	164.053,80	0,17
4,7500 % Marokko, Königreich EO-Notes 2025(35) Reg.S	XS3041322051		EUR	200	0	0	%	98,802	197.604,00	0,20
4,7784 % mBank S.A. EO-FLR Med.-T.Notes 25(30/35)	XS3090129332		EUR	200	200	0	%	100,903	201.806,00	0,20
6,8750 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Med.-Term Nts 25(30/35)	XS3061479435		EUR	200	200	0	%	101,781	203.562,00	0,21
8,6250 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 23(26/27)	XS2701655677		EUR	180	0	0	%	102,386	184.294,80	0,19
5,2500 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 25(29/30)	XS2978001324		EUR	200	0	0	%	100,300	200.600,00	0,20
4,7500 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 26(30/31)	XS3276127514		EUR	200	200	0	%	97,393	194.786,00	0,20
2,5500 % Montenegro, Republik EO-Notes 2019(29/29) Reg.S	XS2050982755		EUR	200	0	0	%	93,619	187.238,00	0,19
2,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2020(27/27) Reg.S	XS2270576700		EUR	200	0	0	%	97,644	195.288,00	0,20
4,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2025(32) Reg.S	XS3037625319		EUR	200	0	0	%	99,156	198.312,00	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
7,7500 % Motel One GmbH Anleihe v.24(24/31) Reg.S	XS2811764120		EUR	200	0	0	%	104,065	166.504,00	0,17
4,1250 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.25(35/46)	XS3156305925		EUR	200	200	0	%	97,589	195.178,00	0,20
0,0000 % Natexis Banques Populaires EO-FLR-Titr.Part.1985(00/Und.)	FR0000047722		STK	285	0	0	EUR	607,200	173.052,00	0,18
5,8750 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(30/35)	XS2790334184		EUR	200	0	0	%	104,807	209.614,00	0,21
3,5000 % NET4GAS s.r.o. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1090449627		EUR	200	0	0	%	96,449	192.898,00	0,20
2,8500 % NIBC Bank N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2005(35/40)	XS0210781828		EUR	200	0	0	%	87,135	174.270,00	0,18
3,1760 % NIBC Bank N.V. EO-FLR Notes 2006(12/Und.)	XS0249580357		EUR	200	0	0	%	94,827	189.654,00	0,19
NIBC Bank N.V. EO-Zo MTN 2003(13/43)	XS0161702914		EUR	50	0	0	%	393,068	196.533,92	0,20
4,1650 % Nippon Life Insurance Co. EO-FLR Cap.Notes 2025(35/55)	XS3166439904		EUR	200	200	0	%	96,092	192.184,00	0,19
5,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34)	XS2825500593		EUR	200	0	0	%	102,989	205.978,00	0,21
1,6250 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2021(27/28) Reg.S	XS2310118893		EUR	200	0	0	%	94,169	188.338,00	0,19
6,9600 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2023(26/27) Reg.S	XS2582522681		EUR	200	0	0	%	101,768	203.536,00	0,21
3,8750 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2026(29/30) Reg.S	XS3273795859		EUR	200	200	0	%	96,492	192.984,00	0,20
4,7500 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2026(33/34) Reg.S	XS3273796238		EUR	200	200	0	%	95,027	190.054,00	0,19
6,5000 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Cap.Notes 25(30/Und.)	XS3227899989		EUR	200	200	0	%	100,669	201.338,00	0,20
6,8750 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	XS2750306511		EUR	200	200	0	%	106,876	213.752,00	0,22
4,3160 % Oma Säästöpankki Oyj EO-FLR Pref. Nts 2025(28/29)	FI4000592340		EUR	200	200	0	%	100,657	201.314,00	0,20
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	XS2293075680		EUR	200	0	0	%	84,013	168.026,00	0,17
3,8750 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 25(30/35)	XS3183164220		EUR	200	200	0	%	97,379	194.758,00	0,20
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161		EUR	200	0	0	%	94,255	188.510,00	0,19
5,2000 % Pozavarovalnica Sava d.d. EO-Bonds 2024(29)	XS2884012332		EUR	200	0	0	%	98,493	196.986,00	0,20
3,7500 % Pozavarovalnica Sava d.d. EO-FLR Bonds 2019(29/39)	XS2063427574		EUR	200	0	0	%	92,141	184.282,00	0,19
1,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2073758885		EUR	200	0	0	%	88,077	176.154,00	0,18
4,5980 % Raiffeisen Bank Zrt. EO-Notes 2024(26/27)	XS2958385580		EUR	200	0	0	%	100,122	200.244,00	0,20
3,8400 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	200	0	0	%	83,685	167.370,00	0,17
2,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2330503694		EUR	200	0	0	%	78,603	157.206,00	0,16
5,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2025(33)Reg.S	XS3198384573		EUR	200	200	0	%	97,545	195.090,00	0,20
6,2500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2025(34)Reg.S	XS2999552909		EUR	200	0	0	%	101,626	203.252,00	0,21
4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2026(33)Reg.S	XS3307442197		EUR	200	200	0	%	93,676	187.352,00	0,19
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530		EUR	200	0	0	%	62,630	83.506,66	0,08
5,3750 % Senegal, Republik EO-Bonds 2021(35-37) Reg.S	XS2333676133		EUR	200	0	0	%	50,448	100.896,00	0,10
2,0500 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(36)Reg.S	XS2388562139		EUR	200	0	0	%	75,903	151.806,00	0,15
6,0000 % SES S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(32/54)	XS2899636935		EUR	200	200	0	%	95,553	191.106,00	0,19
4,6250 % Sharjah, Government Emirate of EO-Med.-T. Nts 2024(31) Reg.S	XS2845228001		EUR	200	200	0	%	96,370	192.740,00	0,20
4,6250 % Sharjah, Government Emirate of EO-Med.-T. Nts 2025(32)	XS2997411686		EUR	200	0	0	%	96,079	192.158,00	0,19
3,8750 % Slovenské Elektrárne AS EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)	XS3235873372		EUR	200	200	0	%	97,677	195.354,00	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,7500 % Societ.Nat.de Gaze Nat.Romgaz EO-Med.-Term Nts 24(29) Reg.S	XS2914558593		EUR	200	0	0	%	101,046	202.092,00	0,20
4,6250 % Societ.Nat.de Gaze Nat.Romgaz EO-Med.-Term Nts 25(31)	XS3221850228		EUR	200	200	0	%	98,886	197.772,00	0,20
4,3750 % Societatea Energetica Elect.SA EO-Bonds 2025(30)	XS3111004241		EUR	200	200	0	%	99,557	199.114,00	0,20
1,0000 % SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2021(21/31)	XS2348408514		EUR	200	0	0	%	86,381	172.762,00	0,18
4,7500 % Srpska, Republik EO-Notes 2021(26) Reg.S	XS2332900682		EUR	200	0	0	%	100,088	200.176,00	0,20
4,2500 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 26(26/Und.)	XS3276221531		EUR	200	200	0	%	95,397	190.794,00	0,19
5,9500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2025(30/Und.)	XS3071332293		EUR	200	200	0	%	97,451	194.902,00	0,20
5,7500 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2025(27/31) Reg.S	XS2967912887		EUR	200	0	0	%	93,268	186.536,00	0,19
3,7900 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 26(26/Und.)	XS3305214903		EUR	200	200	0	%	96,919	193.838,00	0,20
5,2000 % Türkei, Republik EO-Notes 2025(31)	XS3123715297		EUR	200	200	0	%	99,829	199.658,00	0,20
0,8780 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000O87		EUR	200	0	0	%	83,367	166.734,00	0,17
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	200	200	0	%	98,355	196.710,00	0,20
4,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2025(25/Und.)	FR0014012J64		EUR	200	200	0	%	99,101	198.202,00	0,20
5,1000 % Usbekistan, Republik EO-Med.-Term Nts 2025(29)Reg.S	XS3008639810		EUR	200	0	0	%	100,304	200.608,00	0,20
2,0000 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(27/32)	XS2388257847		EUR	200	200	0	%	96,387	192.774,00	0,20
7,8620 % Var Energi ASA EO-FLR Securities 2023(23/83)	XS2708134023		EUR	200	0	0	%	108,091	216.182,00	0,22
4,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(31/Und.)	XS2342732646		EUR	200	0	0	%	94,521	189.042,00	0,19
5,9940 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(33/Und.)	XS3071335478		EUR	200	200	0	%	100,147	200.294,00	0,20
6,7000 % Zavarovalnica Triglav d.d. EO-FLR Bonds 2024(34/45)	XS2848005166		EUR	200	0	0	%	101,797	203.594,00	0,21
6,1250 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2681541327		EUR	200	200	0	%	100,479	200.958,00	0,20
7,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2025(25/30)	XS3091660194		EUR	200	200	0	%	102,383	204.766,00	0,21
5,5000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2026(26/32)	XS3296386264		EUR	200	200	0	%	94,751	189.502,00	0,19
3,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29)	XS2010039894		EUR	200	200	0	%	91,408	182.816,00	0,19
6,1250 % Barclays Bank PLC LS-FLR Notes 2002(27/Und.)	XS0145875513		GBP	200	200	0	%	99,786	228.473,96	0,23
3,6757 % BRIT Insurance Holdings Ltd. LS-FLR Notes 2005(20/30)	XS0237631097		GBP	200	0	0	%	89,712	205.408,13	0,21
12,0000 % Intl Personal Finance PLC LS-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2551486058		GBP	200	200	0	%	107,720	246.639,95	0,25
9,4400 % LV Friendly Society Ltd. LS-FLR Notes 2013(23/43)	XS0935312057		GBP	200	0	0	%	101,134	231.560,39	0,23
3,5680 % AEGON Ltd. FL-FLR Notes 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	500	0	0	%	86,461	196.171,46	0,20
0,4960 % AEGON Ltd. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	500	0	0	%	72,414	164.300,20	0,17
6,6250 % Absa Group Ltd. DL-FLR Notes 2025(31/36)	XS3225241457		USD	200	200	0	%	101,039	175.399,70	0,18
8,3750 % Administr. of Papua New Guinea DL-Notes 2018(28) Reg.S	USY6726SAP66		USD	200	0	0	%	103,784	180.164,92	0,18
4,2011 % AEGON Ltd. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116168		USD	200	0	0	%	74,101	128.636,40	0,13
8,1500 % AES Andes S.A. DL-FLR Nts 2024(24/55) Reg.S	USP0091LAC02		USD	200	0	0	%	105,153	182.541,45	0,18
7,5000 % Africa Finance Corp. DL-FLR Notes 25(25/Und.)REG.S	XS2933422888		USD	200	0	0	%	100,483	174.434,51	0,18
4,3750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS1983289791		USD	200	200	0	%	99,937	173.486,68	0,18
5,7500 % African Development Bank DL-FLR Notes 2024(34/Und.)	US008281BF39		USD	200	0	0	%	97,640	169.499,18	0,17

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
5,8750 % African Development Bank DL-FLR Notes 2025(35/Und.)	US008281BK24		USD	200	200	0	%	97,694	169.592,92	0,17
7,5000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2021(61)Reg.S	XS2297221405		USD	200	200	0	%	76,046	132.012,85	0,13
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	200	0	0	%	66,723	115.828,49	0,12
9,2500 % Alternatifbank AS DL-FLR Notes 2026(31/Und.)	XS3258458721		USD	200	200	0	%	100,248	174.026,56	0,18
3,6000 % Armenien, Republik DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2010028939		USD	200	0	0	%	89,170	154.795,59	0,16
6,7500 % Armenien, Republik DL-Notes 2025(35) Reg.S	XS3020792696		USD	200	0	0	%	101,214	175.703,50	0,18
4,5000 % AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2016(22/Und.)	XS1489814340		USD	200	0	0	%	91,897	159.529,55	0,16
8,1250 % Azule Energy Finance PLC DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS2984221239		USD	200	0	0	%	101,220	175.713,91	0,18
4,3356 % BAC Capital Trust XIV DL-Tr.Pr.Hyb.FLRN 07(12/Und.)	US05518VAA35		USD	200	0	0	%	81,749	141.913,03	0,14
4,2500 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	XS2290956924		USD	200	200	0	%	94,873	164.695,77	0,17
8,1250 % Banco Davivienda S.A. DL-FLR Notes 2025(30/35) Reg.S	USP0R137PD99		USD	200	200	0	%	101,164	175.616,70	0,18
8,3750 % Benin, Republik DL-Bonds 2025(36/39-41) Reg.S	XS2976334222		USD	200	0	0	%	99,138	172.099,64	0,17
2,6150 % Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Med.-Term Nts 21(31) Ser.13	XS2305729175		USD	200	0	0	%	82,898	143.906,99	0,15
5,6250 % Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Med.-Term Nts 26(29)	XS3286600328		USD	200	200	0	%	100,589	174.618,52	0,18
4,7000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2019(31/31) Reg.S	XS2063540038		USD	200	200	0	%	91,557	158.939,33	0,16
8,2000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-FLR Notes 2025(30/55) Reg.S	XS3000457666		USD	200	0	0	%	98,727	171.386,16	0,17
6,9900 % Braskem Idesa S.A.P.I. DL-Notes 2021(21/32) Reg.S	USP1850NAB75		USD	200	0	0	%	61,189	106.221,68	0,11
8,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-FLR Notes 2020(25/81) Reg.S	USN15516AF97		USD	200	200	0	%	28,019	48.639,88	0,05
4,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USN15516AB83		USD	200	200	0	%	48,384	83.992,71	0,09
4,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	USN15516AD40		USD	200	200	0	%	47,024	81.631,80	0,08
7,2500 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2023(23/33) Reg.S	USN15516AG70		USD	200	200	0	%	45,983	79.824,67	0,08
2,7500 % Burgan Bank K.P.S.C. DL-FLR Notes 2020(26/31)	XS2265369491		USD	200	0	0	%	97,324	168.950,61	0,17
6,7500 % Corporación Andina de Fomento DL-FLR Notes 2025(Und.) Reg.S	USP31890AL30		USD	200	200	0	%	102,799	178.455,00	0,18
8,5000 % De la Rioja, Province of... DL-Notes 2017(17/22-28) Reg.S	USP6S52BAA07		USD	256	256	0	%	59,509	132.262,25	0,13
11,2500 % Demokratische Volksrep. Laos DL-Bonds 2025(30)	XS3225349573		USD	200	400	200	%	102,260	177.519,31	0,18
4,1250 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2356571559		USD	200	0	0	%	93,288	161.944,28	0,16
10,1250 % Ecobank Transnational Inc. DL-Bonds 2024(29) Reg.S	XS2879056534		USD	200	0	0	%	108,025	187.527,12	0,19
8,7500 % Ecobank Transnational Inc. DL-FLR Notes 2021(31) Reg.S	XS2348420303		USD	200	0	0	%	100,513	174.486,59	0,18
4,6250 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2021(21/31)	US279158AP43		USD	200	200	0	%	88,699	153.977,95	0,16
7,7500 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2024(24/32)	US279158AW93		USD	200	0	0	%	101,213	175.701,76	0,18
4,2500 % Emirates NBD Bank PJSC DL-FLR Notes 2021(27/UND)	XS2342723900		USD	200	200	0	%	96,805	168.049,65	0,17
5,2500 % Far East Horizon Ltd. DL-Medium-Term Notes 2026(29)	XS3249057400		USD	200	200	0	%	98,494	170.981,69	0,17
5,8750 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-FLR Cap.Nts 2025(31/Und.)	XS3226594581		USD	200	200	0	%	96,908	168.228,45	0,17
8,5000 % Fortune Star (BVI) Ltd. DL-Notes 2024(24/28)	XS2922957746		USD	200	0	0	%	99,986	173.571,74	0,18
6,8000 % Fortune Star (BVI) Ltd. DL-Notes 2025(25/29)	XS3175828113		USD	200	200	0	%	94,824	164.610,71	0,17
6,6250 % Gabun DL-Bonds 2020(29-31) Reg.S	XS2113615228		USD	200	200	0	%	83,986	145.796,37	0,15

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
7,0000 % Gabun DL-Bonds 2021(29-31) Reg.S	XS2407752711		USD	200	0	0	%	83,033	144.142,00	0,15
9,5000 % Gabun DL-Bonds 2025(29) Reg.S	XS3000946437		USD	200	0	0	%	94,010	163.197,64	0,17
6,5000 % Garuda Indonesia Gl.Sukuk Ltd. DL-FLR Notes 2022(22/31)	XS2572292626		USD	31	0	0	%	82,789	22.425,82	0,02
4,0000 % Georgian Railway JSC DL-Notes 2021(28) Reg.S	XS2340149439		USD	200	0	0	%	95,217	165.292,94	0,17
5,1250 % Georgien DL-Notes 2026(31) Reg.S	XS3262542155		USD	200	200	0	%	96,396	167.339,64	0,17
1,5000 % Ghana, Republic of DL-Bonds 2024(36-37) Reg.S	XS2893165584		USD	753	0	0	%	52,290	341.961,89	0,35
Ghana, Republic of DL-Zero Notes 2024(26) Reg.S	XS2893146873		USD	200	0	0	%	98,059	34.045,31	0,03
Ghana, Republic of DL-Zero Notes 2024(30) Reg.S	XS2893147681		USD	200	0	0	%	84,627	97.959,00	0,10
4,3000 % Greenko Power II Ltd. DL-Notes 2021(21/22-28) Reg.S	USV3855MAA54		USD	200	0	0	%	94,048	124.080,34	0,13
6,6250 % Gulf Intl Bank-Saudi Arabia DL-FLR Notes 2025(31/Und.)	XS3227715334		USD	200	200	0	%	96,308	167.186,88	0,17
4,5000 % India Clean Energy Holdings DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USV4605MAA63		USD	200	0	0	%	96,957	168.313,51	0,17
5,7500 % Jordanien, Königreich DL-Med.-T. Nts 2025(32) Reg.S	XS3218674136		USD	200	200	0	%	96,336	167.235,48	0,17
7,5000 % Jordanien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2023(29)Reg.S	XS2602742285		USD	200	0	0	%	103,106	178.987,94	0,18
9,2500 % JSCB Agrobank DL-Notes 2024(29) Reg.S	XS2891726296		USD	200	0	0	%	107,105	185.930,04	0,19
9,5000 % Kamerun, Republik DL-Notes 2024(27-31)	XS2869469333		USD	200	200	0	%	97,585	169.403,70	0,17
8,8750 % Kamerun, Republik DL-Notes 2026(29-33)	XS3284960625		USD	200	200	0	%	94,384	163.846,89	0,17
6,3000 % Kenia, Republik DL-Notes 2021(33-34) Reg.S	XS2354781614		USD	200	0	0	%	83,164	144.369,41	0,15
8,8000 % Kenia, Republik DL-Notes 2025(36-38) Reg.S	XS3196129632		USD	200	200	0	%	91,929	159.585,11	0,16
7,8750 % Kenia, Republik DL-Notes 2026(34) Reg.S	XS3305838602		USD	200	200	0	%	90,908	157.812,69	0,16
7,7500 % Kirgisische Republik DL-Treasury Bds 2025(30) Reg.S	XS3080755591		USD	200	200	0	%	99,953	173.514,45	0,18
9,8750 % Kongo, Republik DL-Bonds 2025(32)	XS3223166409		USD	200	200	0	%	93,699	162.657,76	0,16
9,5000 % Kongo, Republik DL-Bonds 2026(35)	XS3295059367		USD	200	200	0	%	89,989	156.217,34	0,16
6,1250 % KT21 T2 Company Ltd. DL-FLR Notes 2021(26/31)	XS2384355520		USD	200	0	0	%	99,441	172.625,64	0,17
9,5000 % Limak Iskenderun Ulus.Lim.Isle DL-Notes 2021(21/36)	XS2339789732		USD	200	0	0	%	98,464	164.181,16	0,17
9,8750 % Maldives Sukuk Issuance Ltd. DL-Trust Certs 2021(26) Reg.S	USG5852MAA02		USD	200	0	0	%	98,566	171.106,67	0,17
6,2500 % MashreqBank PSC DL-FLR Bds 2026(31/Und.)Reg.S	XS3298823223		USD	200	200	0	%	96,090	166.808,44	0,17
7,2500 % MC Brazil Downstream Trading DL-Notes 2021(21/23-31) Reg.S	USL626A6AA24		USD	200	0	0	%	89,739	141.165,98	0,14
11,5000 % Mongolian Mortgage Corp. DL-Notes 2024(27) Reg.S	XS2744911756		USD	210	0	0	%	101,745	185.456,56	0,19
8,5000 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. DL-Notes 2024(24/29)	XS2853544398		USD	200	0	0	%	105,840	183.734,05	0,19
6,8750 % National Power Co. Ukrenergo DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2404309754		USD	200	0	0	%	92,223	160.095,48	0,16
4,2877 % NIBC Bank N.V. DL-FLR Med.T.Nts 2005(15/Und.)	XS0215294512		USD	200	200	0	%	94,270	163.648,99	0,17
8,6308 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2025(36)Reg.S	XS3218072919		USD	200	200	0	%	104,050	180.626,68	0,18
8,9500 % O'Zbek.Sanoat-Quril.Banki Aks. DL-Notes 2024(29) Reg.S	XS2849506402		USD	200	0	0	%	106,043	184.086,45	0,19
6,2500 % Orazul Energy Peru S.A. DL-Notes 2025(25/32) Reg.S	USP73906AA03		USD	200	200	0	%	100,073	173.722,77	0,18
7,3000 % OTP Bank Nyrt. DL-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	XS2988670878		USD	200	0	0	%	103,052	178.894,19	0,18
8,7500 % OTP Bank Nyrt. DL-FLR Med.Term Nts 23(28/33)	XS2586007036		USD	200	0	0	%	104,438	181.300,23	0,18

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Panama Infrastr.Receiv.Pur.PLC DL-Zo Notes 2024(27-32) Reg.S	USG6883RAB80		USD	200	0	0	%	78,891	136.951,65	0,14
4,7500 % Petróleos d.Perú -PETROPERÚ SA DL-Nts 2017(17/32) Reg.S	USP7808BAA54		USD	200	0	0	%	79,346	137.741,52	0,14
5,6250 % Petróleos d.Perú -PETROPERÚ SA DL-Nts 2017(17/47) Reg.S	USP7808BAB38		USD	200	0	0	%	69,782	121.138,79	0,12
7,3500 % Petron Corp. DL-FLR Cap. Nts 2025(28/Und.)	XS3178401793		USD	200	200	0	%	98,816	171.540,66	0,17
7,8750 % Port of Spain Waterfr.Dev.Ltd. DL-Notes 2025(25/40) Reg.S	USP7S30QAA22		USD	200	0	0	%	100,014	162.045,66	0,16
7,5000 % Prumo Participac.Invest.S.A. DL-Notes 2019(19/31) Reg.S	USP7922DAB03		USD	200	0	0	%	100,790	114.379,48	0,12
6,7500 % QIC (Cayman) Ltd. DL-FLR Notes 2022(28/Und.)	XS2451768720		USD	200	200	0	%	98,173	170.424,44	0,17
5,8750 % ReNew Power Private Ltd. DL-Notes 2020(20/23-27) Reg.S	USY7279WAA90		USD	200	200	0	%	98,982	171.828,83	0,17
4,5501 % Rothschilds Continuation Fin. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0047524268		USD	200	0	0	%	75,171	130.493,88	0,13
4,5000 % Royal Bank of Canada DL-FLR-Notes 1986(91/85)	GB0007542557		USD	200	0	0	%	92,138	159.947,92	0,16
5,5000 % Ruanda, Republik DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2373051320		USD	200	0	200	%	89,951	156.151,38	0,16
12,5000 % Saderea DAC DL-Notes 2014(15-26)	XS1136935506		USD	200	0	0	%	105,953	85.557,07	0,09
5,7500 % Sambia, Republik DL-Bonds 2024(33) Cl.A Reg.S	XS2837240261		USD	337	0	0	%	93,880	194.140,54	0,20
0,5000 % Sambia, Republik DL-Bonds 2024(53) Cl.B Reg.S	XS2837240428		USD	268	0	0	%	65,433	151.973,69	0,15
5,4500 % San Miguel Global Power Hldgs DL-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2346954873		USD	200	0	0	%	99,119	172.066,66	0,17
5,5000 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2021(21/31)	US80386WAD74		USD	200	200	0	%	90,234	156.642,65	0,16
5,2500 % SCOR SE DL-FLR Notes 2018(29/Und.)	FR0013322823		USD	200	200	0	%	93,681	162.626,51	0,16
6,2500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2017(31-33) Reg.S	XS1619155564		USD	200	200	0	%	53,399	92.698,55	0,09
6,7500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2018(46-48) Reg.S	XS1790134362		USD	200	0	0	%	50,763	88.122,56	0,09
4,0000 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2024(28) Reg.S	XS2966242500		USD	200	0	0	%	95,410	120.908,43	0,12
3,6000 % Sri Lanka, Republik DL-Govern.Lkd Bds24(34-35)RegS	XS2966242179		USD	200	118	0	%	75,642	131.311,52	0,13
3,6000 % Sri Lanka, Republik DL-Macro Lkd Bds 2024(36)Reg.S	XS2966241957		USD	200	143	0	%	88,683	153.950,18	0,16
3,6000 % Sri Lanka, Republik DL-Macro Lkd Bds 2024(38)Reg.S	XS2966242096		USD	200	86	0	%	89,207	154.859,82	0,16
3,1000 % Sri Lanka, Republik DL-Macro Lkd Bds24(29-30)Reg.S	XS2966241361		USD	200	0	0	%	92,119	159.914,94	0,16
3,3500 % Sri Lanka, Republik DL-Macro Lkd Bds24(31-33)Reg.S	XS2966241445		USD	200	78	0	%	83,661	145.232,18	0,15
7,0140 % Standard Chartered PLC DL-FLR Nts 2007(37/Und.) Reg.S	US853254AC43		USD	200	0	0	%	102,366	177.703,32	0,18
8,9000 % State Bank JSC DL-Notes 2025(28)	XS3165500375		USD	200	200	0	%	97,129	168.612,10	0,17
6,1000 % Thaioil Treasury Center Co.Ltd DL-FLR MTN 2026(31/Und.) Reg.S	USY86218AC16		USD	200	200	0	%	96,535	167.580,94	0,17
8,5000 % Trade & Dev.Bank of Mongolia DL-Med.-Term Nts 2024(27)Reg.S	XS2958621810		USD	200	0	0	%	98,135	170.358,48	0,17
5,7500 % TransJamaican Highway Ltd. DL-Notes 2020(20-36) Reg.S	USP92649AA39		USD	150	0	0	%	92,038	98.710,39	0,10
7,7500 % Trinidad Generation Unlimited DL-Notes 2025(25/33) Reg.S	USP9400VAB73		USD	200	200	0	%	104,498	181.404,39	0,18
9,3750 % Turk Ekonomi Bankasi AS DL-FLR Notes 2024(29/34)	XS2744911830		USD	200	0	0	%	103,213	179.173,68	0,18
7,6250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. DL-FLR MTN 2025(31/36)RegS	XS3205715611		USD	200	200	0	%	97,281	168.875,97	0,17
4,5000 % Ukraine DL-Notes 2024(29) Reg.S	XS2895055981		USD	200	0	0	%	70,666	122.673,38	0,12
0,0000 % Ukraine DL-Notes 2024(30) Reg.S	XS2895056872		USD	200	0	0	%	58,902	102.251,54	0,10
0,0000 % Ukraine DL-Notes 2024(34) Reg.S	XS2895056955		USD	200	0	0	%	42,978	74.608,11	0,08

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,5000 % Ukraine DL-Notes 2024(34) Reg.S	XS2895056013		USD	200	100	0	%	53,873	93.521,40	0,09
0,0000 % Ukraine DL-Notes 2024(35) Reg.S	XS2895057177		USD	51	0	0	%	46,752	20.869,79	0,02
4,5000 % Ukraine DL-Notes 2024(35) Reg.S	XS2895056369		USD	200	124	0	%	52,882	91.801,06	0,09
0,0000 % Ukraine DL-Notes 2024(36) Reg.S	XS2895057334		USD	43	0	0	%	46,663	17.358,18	0,02
4,5000 % Ukraine DL-Notes 2024(36) Reg.S	XS2895056526		USD	55	0	0	%	51,757	24.781,45	0,03
4,8500 % Uzauto Motors JSC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2330272944		USD	200	0	0	%	99,806	173.259,27	0,18
6,8750 % Côte d'Ivoire, Republik FC/EO-Notes 2025(28) Reg.S	XS3030238524		XOF	150.000	150.000	0	%	99,773	228.194,06	0,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**40.164.667,03**	**40,70**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**40.164.667,03**	**40,70**
5,6500 % Scotiabank Capital Trust CD-FLR Notes 2006(06/56)2006-1	CA80928BAC06		CAD	200	200	0	%	105,048	130.689,23	0,13
7,7500 % ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(2029)	DE000A3829F5		EUR	1.000	800	0	%	18,886	188.860,00	0,19
4,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS2056490423		EUR	200	0	0	%	98,646	197.292,00	0,20
9,5000 % Adler Pelzer Holding GmbH Notes v.23(27) Reg.S	XS2623604233		EUR	200	200	0	%	92,528	185.056,00	0,19
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7		EUR	200	0	0	%	87,748	175.496,00	0,18
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	200	0	0	%	85,792	171.584,00	0,17
4,2500 % alstria S.à.r.l. Anleihe v.2025(2025/2029)	XS3199069165		EUR	200	200	0	%	95,695	191.390,00	0,19
4,2500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/27-38)	XS2177365017		EUR	200	0	254	%	75,092	150.184,00	0,15
0,1250 % Argentinien, Republik EO-Notes 2020(20/24-30)	XS2177363665		EUR	360	0	0	%	82,853	214.528,29	0,22
5,5000 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2025(30/35)	XS3153067288		EUR	200	200	0	%	100,949	201.898,00	0,20
9,5000 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS3042781024		EUR	200	200	0	%	107,087	214.174,00	0,22
3,3750 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2019(29/49)	XS1989708836		EUR	200	0	0	%	98,430	196.860,00	0,20
4,6250 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Cap. Secs 17(27/Und.)	XS1700709683		EUR	200	0	0	%	99,001	198.002,00	0,20
5,8750 % Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2024(24/34) Reg.S	XS2831758474		EUR	200	0	0	%	101,669	203.338,00	0,21
4,2500 % Bank of Cyprus Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(31/36)	XS3172420930		EUR	200	200	0	%	97,407	194.814,00	0,20
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	400	0	0	%	25,489	101.956,00	0,10
4,1480 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	250	0	0	%	96,294	240.735,00	0,24
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	200	200	0	%	55,000	110.000,00	0,11
1,7500 % BSK 1818 AG Nachr.Inh.-Schv.S.558 v.19(29)	DE000A162A83		EUR	200	0	0	%	91,552	183.104,00	0,19
5,1250 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2021(24-37) Reg.S	XS2385150508		EUR	430	0	0	%	69,827	266.744,71	0,27
4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2025(25/30)	XS3090933485		EUR	200	200	0	%	98,185	196.370,00	0,20
7,0000 % CHAPTERS Group AG Inh.-Schv. v.2025(27/30)	DE000A4DFK32		EUR	200	400	200	%	96,200	192.400,00	0,19
7,8750 % Clariane SE EO-Obl. 2025(25/30)	FR001400YRZ0		EUR	200	200	0	%	104,154	208.308,00	0,21
5,0000 % Compagnie de Phalsbourg EO-Obl. 2019(19/29)	FR0013409265		EUR	300	300	0	%	53,958	140.603,76	0,14

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2020(32) Reg.S	XS2264871828		EUR	200	0	0	%	93,313	186.626,00	0,19
7,3750 % CrediaBank S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	XS3093364290		EUR	200	200	0	%	105,045	210.090,00	0,21
4,2560 % Davide Campari-Milano N.V. EO-Notes 2024(24/31)	XS2845835318		EUR	200	200	0	%	100,012	200.024,00	0,20
7,7500 % DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2025(2027/2029)	NO0013639112		EUR	200	300	100	%	100,869	201.738,00	0,20
5,5000 % Deutsche Beteiligungs AG Wandelanleihe v.24(30)	DE000A383PU6		EUR	200	200	0	%	106,315	212.630,00	0,22
4,5000 % Deutsche EuroShop AG Anleihe v.2025(2025/2030)	XS3090109813		EUR	200	200	0	%	98,317	196.634,00	0,20
6,0000 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2025(27/30)	DE000A460CG9		EUR	200	400	200	%	106,600	213.200,00	0,22
6,5000 % Eastern Europ.Electric Co.B.V. EO-Bonds 2025(27/30) Reg.S	XS3073101712		EUR	200	200	0	%	101,914	203.828,00	0,21
3,2500 % EC Finance PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389984175		EUR	200	200	0	%	98,262	196.524,00	0,20
6,4500 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3201977918		EUR	200	200	0	%	97,460	194.920,00	0,20
8,0000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2025(27/30) Reg.S	XS3063695715		EUR	200	200	0	%	102,928	205.856,00	0,21
4,6250 % EPH Financing International as EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3106539938		EUR	200	200	0	%	100,246	200.492,00	0,20
5,7500 % Eroski Sociedad Cooperativa EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3195078251		EUR	200	200	0	%	101,210	202.420,00	0,21
5,7500 % Eutelsat Communications EO-Notes 2026(26/31) Reg.S	XS3224536121		EUR	200	200	0	%	100,456	200.912,00	0,20
6,2500 % Eutelsat Communications EO-Notes 2026(26/33) Reg.S	XS3307260839		EUR	200	200	0	%	100,798	201.596,00	0,20
4,2500 % Fidelidade-Companhia de Seg.SA EO-FLR Notes 2026(35/46)	PTFIDDOM0007		EUR	200	200	0	%	95,763	191.526,00	0,19
4,2500 % Finnair Oyj EO-Notes 2025(25/30)	FI4000597976		EUR	200	200	0	%	97,974	195.948,00	0,20
3,9500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2357132849		EUR	200	0	0	%	99,274	198.548,00	0,20
5,8750 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2025(25/30)	XS3229658698		EUR	200	200	0	%	93,274	186.548,00	0,19
5,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(34/45)	XS3092574055		EUR	200	200	0	%	101,402	202.804,00	0,21
3,0000 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2357357768		EUR	200	0	0	%	95,370	190.740,00	0,19
5,0000 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2026(26/Und.)	XS3227944959		EUR	200	200	0	%	93,653	187.306,00	0,19
4,2000 % Hemsö Fastighets AB EO-FLR Notes 2026(26/58)	XS3286670537		EUR	200	200	0	%	96,298	192.596,00	0,20
10,5000 % Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(18/28)	SE0011337054		EUR	200	200	0	%	100,623	201.246,00	0,20
7,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2025(2025/2032)	NO0013536169		EUR	200	200	0	%	100,220	200.440,00	0,20
6,5300 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	200	0	0	%	104,159	208.318,00	0,21
5,7610 % Infront ASA EO-FLR Bonds 2025(25/29)	NO0013696500		EUR	200	200	0	%	100,161	200.322,00	0,20
4,6150 % Iridium Capital PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2025(30)	XS3239334991		EUR	200	200	0	%	100,350	200.700,00	0,20
6,5110 % JDC Group AG FLR-Notes v.25(25/29)	NO0013618587		EUR	300	300	0	%	100,189	300.567,00	0,30
3,8700 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-FLR Notes 2025(25/55)	XS3150869819		EUR	200	200	0	%	97,257	194.514,00	0,20
6,7500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2023/2028)	NO0012888769		EUR	200	200	0	%	103,911	207.822,00	0,21
5,0700 % Klesia Prévoyance EO-Obl. 2025(35/35)	FR0014010XH0		EUR	200	200	0	%	99,659	199.318,00	0,20
5,6250 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2025(25/36)	XS3183160236		EUR	200	200	0	%	91,736	183.472,00	0,19
5,7500 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2025(34/34)	XS3239891339		EUR	200	200	0	%	94,475	188.950,00	0,19
5,5000 % Kommunalkredit Austria AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	AT0000A3MQS7		EUR	200	200	0	%	99,670	199.340,00	0,20
7,1250 % Kondor Finance PLC EO-LPN 19(26) Naftogaz Ukraine	XS2027394233		EUR	200	0	0	%	87,409	202.391,98	0,21

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,3750 % La Mondiale EO-Notes 2025(35/35)	FR0014013DU9		EUR	200	200	0	%	98,878	197.756,00	0,20
3,5000 % Lagfin S.C.A. EO-Exchangeable Bonds 2023(28)	XS2630795404		EUR	200	200	0	%	98,100	196.200,00	0,20
6,5000 % LAIQON AG Wandelschuldv.v.23(27)	DE000A30V885		EUR	200	200	0	%	96,000	192.000,00	0,19
7,0000 % LAIQON AG Wandelschuldv.v.23(28)	DE000A351P38		EUR	200	0	0	%	84,500	169.000,00	0,17
5,2500 % Lifetri Groep B.V. EO-FLR Notes 2021(26/32)	XS2409168783		EUR	200	0	0	%	101,436	202.872,00	0,21
5,3990 % Luminor Holding AS EO-FLR Med.-T. Nts 24(30/35)	XS2907162767		EUR	200	0	0	%	102,715	205.430,00	0,21
3,5000 % MACIF EO-FLR Obl. 2021(28/Und.)	FR0014003XY0		EUR	200	0	0	%	94,786	189.572,00	0,19
2,1250 % MACIF EO-FLR Obl. 2021(32/52)	FR0014003XZ7		EUR	200	200	0	%	86,130	172.260,00	0,17
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172		EUR	200	200	200	%	95,959	191.918,00	0,19
6,5000 % MAHLE GmbH Senior Notes v.24(27/31)Reg.S	XS2810867742		EUR	200	200	0	%	101,420	202.840,00	0,21
7,1250 % MAHLE GmbH Senior Notes v.25(25/32)	XS3108519227		EUR	200	200	0	%	102,919	205.838,00	0,21
4,5000 % Malakoff Humanis Prévoyance EO-Obl. 2025(34/35)	FR0014010J17		EUR	200	200	0	%	100,491	200.982,00	0,20
4,6250 % Matmut SAM EO-Notes 2025(35/36)	FR001400ZQ88		EUR	200	200	0	%	100,780	201.560,00	0,20
20,0000 % MCOM Investments Ltd. EO-Schuldv. 2024(24/26)	DE000A3LWSX7		EUR	7	0	0	%	91,268	6.168,80	0,01
5,1250 % Mexiko EO-Notes 2025(25/38)	XS3185371195		EUR	200	200	0	%	96,685	193.370,00	0,20
6,5340 % Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218		EUR	200	0	0	%	65,008	130.016,00	0,13
7,9160 % Muehlhan Holding GmbH FLR-Notes v.25(25/30)	NO0013682542		EUR	200	200	0	%	102,061	204.122,00	0,21
10,9400 % Multitude Capital Oyj EO-FLR Cap.Notes 2026(Und.)	NO0013726893		EUR	200	200	0	%	101,625	203.250,00	0,21
8,7720 % Multitude Capital Oyj EO-FLR Notes 2024(26/28)	NO0013259747		EUR	200	0	0	%	101,850	203.700,00	0,21
10,5190 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	200	200	0	%	99,956	199.912,00	0,20
8,3980 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.24(24/29)	NO0013325407		EUR	200	200	0	%	99,518	199.036,00	0,20
7,0000 % Netfonds AG Inh.-Schv. v.2024(2027/2029)	DE000A4DFAM8		EUR	200	16	0	%	105,000	210.000,00	0,21
9,5000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2023(2026/2028)	DE000A351XF8		EUR	200	280	80	%	100,339	200.678,00	0,20
9,8750 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2025(2028/2030)	DE000A4DFSF4		EUR	200	200	0	%	100,719	201.438,00	0,20
5,2340 % Nidda Healthcare Holding GmbH FLR-Anleihe v.25(25/32) Reg.S	XS3198991039		EUR	200	200	0	%	99,432	198.864,00	0,20
5,0000 % NKT A/S EO-FLR Cap. Secs 2026(30/3026)	DK0030565627		EUR	200	200	0	%	100,888	201.776,00	0,20
5,5000 % Noratis AG Inh.-Schv. v.2020(2020/2029)	DE000A3H2TV6		EUR	692	692	0	%	5,050	34.946,00	0,04
8,7640 % Nordwest Indust. Finance GmbH FLR-Notes v.24(26/28)	NO0013355255		EUR	200	50	0	%	56,240	112.480,00	0,11
3,0000 % NSI Structured Investments Inh.-Schv.v.2020(2020/2030)	DE000A254T16		EUR	200	0	0	%	50,000	100.000,00	0,10
4,2500 % NSI Structured Investments Inh.-Schv.v.2022(2022/2027)	DE000A3MQXW9		EUR	200	0	0	%	60,000	120.000,00	0,12
8,2810 % O3 Holding GmbH EO-FLR-Notes v.24(24/29)	NO0013360552		EUR	200	0	0	%	89,393	178.786,00	0,18
8,5000 % Obotritia Capital KGaA Nachr.-Anl. v.16(22/unb.)	DE000A1616U7		EUR	200	0	0	%	6,312	12.624,00	0,01
2,0000 % Orpar S.A. EO-Exch. Bonds 2024(31)	FR001400NF10		EUR	200	200	0	%	95,099	190.198,00	0,19
3,7500 % P3 Group S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3195025054		EUR	200	200	0	%	95,893	191.786,00	0,19
3,3750 % P3 Group S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2026(26/31)	XS3277753839		EUR	200	200	0	%	97,270	194.540,00	0,20
8,0000 % PANDION AG IHS v.2021(2023/2028)	DE000A289YC5		EUR	300	300	0	%	72,150	216.450,00	0,22

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
9,0000 % PAUL Tech AG Inh.-Schv. v.2020(2022/2026)	DE000A3H2TU8		EUR	200	200	0	%	80,000	160.000,00	0,16
4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706		EUR	200	0	0	%	99,557	199.114,00	0,20
9,5000 % ProCredit Holding AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2034)	DE000A383C84		EUR	200	0	0	%	112,021	224.042,00	0,23
2,8750 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	XS2010028186		EUR	200	0	0	%	67,227	134.454,00	0,14
6,5000 % San Marino, Republik EO-Obbl. 2023(27)	XS2619991883		EUR	200	0	0	%	101,652	203.304,00	0,21
6,5000 % Schalke 04 FLR-Anleihe v. 2025(2027/2030)	DE000A460AT6		EUR	200	400	200	%	105,300	210.600,00	0,21
5,8700 % Séché Environnement S.A. EO-FLR Notes 2025(31/Und.)	FR00140136B1		EUR	200	200	0	%	97,647	195.294,00	0,20
7,3750 % SES Financing S.à r.l. EO-FLR Secs 2026(26/Und.)	XS3311978319		EUR	200	200	0	%	96,642	193.284,00	0,20
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.22(27)	DE000A30VKB5		EUR	200	200	0	%	100,409	200.818,00	0,20
9,0240 % smava GmbH EO-FLR-Notes v.25(25/29)	NO0013531590		EUR	200	300	100	%	103,763	207.526,00	0,21
6,2500 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2025(35/Und.)	FR00140112W8		EUR	200	200	0	%	97,759	195.518,00	0,20
8,0000 % SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2018(2021/2026)	DE000A2NBZ21		EUR	210	210	0	%	36,000	75.600,00	0,08
8,0000 % SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2023(2026/2028)	DE000A30V6L2		EUR	400	400	0	%	31,500	126.000,00	0,13
6,2500 % Srpska, Republik EO-Notes 2026(31/31) Reg.S	XS3327023787		EUR	150	150	0	%	100,440	150.660,00	0,15
5,7500 % SV Werder Bremen GmbH&Co.KGaA Anleihe 2025(2028/2030)	DE000A4DFGZ7		EUR	200	200	0	%	102,350	204.700,00	0,21
2,5000 % Synthos S.A. EO-Notes 2021(24/28) Reg.S	XS2348767836		EUR	200	0	0	%	91,966	183.932,00	0,19
5,1250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2024(24/29)Reg.S	PTTAPFOM0003		EUR	200	0	0	%	98,753	197.506,00	0,20
5,0260 % Techem Verwaltungsges.675 mbH FLR-Sen.Notes v.25(28/32)Reg.S	XS3106449278		EUR	200	200	0	%	99,632	199.264,00	0,20
4,7500 % TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496		EUR	200	200	0	%	100,000	200.000,00	0,20
8,1250 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2026(26/32) Reg.S	XS3266484180		EUR	200	200	0	%	100,083	200.166,00	0,20
4,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2406607171		EUR	233	0	0	%	100,314	233.731,62	0,24
4,3750 % TK Elevator Midco GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2199597456		EUR	200	0	0	%	99,964	37.804,57	0,04
5,1500 % Türkei, Republik EO-Notes 2026(34)	XS3293834662		EUR	200	200	0	%	96,479	192.958,00	0,20
2,3750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2022(28)	FR001400DV38		EUR	200	200	0	%	95,302	190.604,00	0,19
2,8750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2023(31)	FR001400MA32		EUR	200	200	0	%	64,333	128.666,00	0,13
4,3750 % Viridium Group S.a.r.l. EO-Notes 2025(35/35)	XS3201936724		EUR	200	300	100	%	92,877	185.754,00	0,19
5,3750 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.26(31/unb.)	DE000A460EK7		EUR	200	200	0	%	101,959	203.918,00	0,21
4,5000 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.25(25/32)	DE000A4DFVJ0		EUR	200	200	0	%	95,308	190.616,00	0,19
6,1770 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	XS3066590574		EUR	200	200	0	%	101,108	202.216,00	0,20
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420		EUR	200	0	0	%	88,404	176.808,00	0,18
13,1680 % Clariane SE LS-FLR Notes 2021(24/Und.)	FR0014003YZ5		GBP	200	200	0	%	101,761	232.995,99	0,24
5,0000 % Rothesay Life PLC LS-FLR Notes 2021(31/Und.)	XS2393498204		GBP	200	200	0	%	87,088	199.400,11	0,20
7,0000 % Aeropuertos Dom.Siglo XXI S.A. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USP0100VAC74		USD	200	0	0	%	102,225	177.458,55	0,18
5,7000 % AES Espana B.V. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USN01007AA64		USD	200	0	0	%	98,797	171.507,68	0,17
3,9940 % African Export-Import Bank DL-Med.-T. Nts 19(29/29)Reg.S	XS2053566068		USD	200	200	0	%	93,107	161.630,07	0,16
2,6340 % African Export-Import Bank DL-Med.-T. Nts 21(26/26) Reg.S	XS2343006958		USD	200	200	0	%	99,792	173.234,96	0,18

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,7980 % African Export-Import Bank DL-Med.-T. Nts 21(31/31) Reg.S	XS2343007170		USD	200	0	0	%	88,571	153.755,75	0,16
7,9000 % Agua y Saneamientos Argent.SA DL-Notes 2022(22/23-26)	XS2571927768		USD	259	0	0	%	99,462	33.577,17	0,03
5,7920 % Alinma Sukuk Ltd. DL-Med.T.Trust Cts 2025(30/35)	XS3213445003		USD	200	200	0	%	97,817	169.806,44	0,17
9,3750 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2026(33)Reg.S	XS3328007797		USD	200	200	0	%	98,813	171.535,46	0,17
8,1250 % Arion Bank hf. DL-FLR Med.-T.Nts 24(29/Und.)	XS2901847207		USD	200	0	0	%	100,072	173.721,03	0,18
6,3156 % Assured Guaranty US Hldgs Inc. DL-FLR Notes 2006(06/66) Ser.A	US04622DAA90		USD	200	200	0	%	82,970	144.032,64	0,15
6,3790 % AXA S.A. DL-FLR Nts 2006(06/Und.) Reg.S	USF0609NAQ19		USD	200	200	0	%	113,229	196.561,06	0,20
8,2500 % Azule Energy Finance PLC DL-Notes 2026(26/31) Reg.S	XS3271042338		USD	200	200	0	%	101,070	175.453,52	0,18
8,2500 % Bahamas, Commonwealth of ... DL-Notes 2025(25/36) Reg.S	USP06518AL18		USD	200	200	0	%	107,156	186.018,57	0,19
7,5000 % Banco Latinoamer.d.Come.Ext.SA DL-FLR Notes 2025(Und.) Reg.S	USP1393HAD00		USD	200	200	0	%	102,326	177.633,89	0,18
8,2500 % Banque Centrale de Tunisie DL-Notes 1997(27)	US066716AB78		USD	200	0	0	%	102,125	177.284,96	0,18
6,3750 % Banque Saudi Fransi DL-Med.-Term Nts 2025(30/Und.)	XS3058649784		USD	200	200	0	%	96,867	168.157,28	0,17
8,0000 % Barbados DL-Notes 2025(25/35) Reg.S	USP48864AS47		USD	200	200	0	%	102,103	177.246,77	0,18
6,5015 % Bayport Intermediat.Holdco PLC DL-FLR Notes 2024(24/28)	NO0013419457		USD	256	21	0	%	20,500	45.541,46	0,05
6,2000 % Benin Sukuk SA DL-Bonds 2026(33) Reg.S	XS3199382220		USD	200	200	0	%	93,077	161.577,99	0,16
10,4500 % Biz Finance PLC DL-FLR LPN 19(24/29)Ukreximb.	XS2010039209		USD	200	0	0	%	94,895	164.733,96	0,17
4,5000 % Bolivien, Republik DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S	USP37878AC26		USD	200	200	0	%	93,515	108.230,97	0,11
7,5000 % Bolivien, Republik DL-Notes 2022(22/28-30) Reg.S	USP37878AE81		USD	200	0	0	%	93,643	162.560,54	0,16
6,6250 % Buenos Aires, Province of... DL-Bonds 2021(24-37) Reg.S	XS2385150334		USD	559	0	0	%	75,590	326.434,53	0,33
5,8750 % Buenos Aires, Province of... DL-Bonds 2021(28-37) Reg.S	XS2385151738		USD	430	0	0	%	68,389	255.033,21	0,26
8,5000 % Burford Cap. Global Fin. LLC DL-Notes 2026(26/34) 144A	US12116LAJ89		USD	200	200	0	%	85,715	148.797,85	0,15
7,7500 % Capital Cty of Ulaanbaatar,The DL-Bonds 2024(27)	XS2914292383		USD	200	0	0	%	101,008	175.345,89	0,18
5,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. DL-FLR Nts 2021(21/Und.) Reg.S	USP2253TJS98		USD	200	200	0	%	99,607	172.913,81	0,18
7,2000 % Cemex S.A.B. de C.V. DL-FLR Nts 2025(25/Und.) Reg.S	USP2253TJW01		USD	200	200	0	%	101,585	176.347,54	0,18
7,7500 % Chubut, Provincia del DL-Nts 2016(20-30) Reg.S	USP25619AB67		USD	500	500	0	%	99,393	170.537,09	0,17
8,6500 % Comision Eje.Hidro.d.Rio Lempa DL-Notes 2025(32/33) RegS	USP3012UAA45		USD	200	200	0	%	102,985	178.777,88	0,18
6,5000 % Convex Group Ltd. DL-FLR Nts 2026(35/46)	XS3251552561		USD	200	200	0	%	98,286	170.620,61	0,17
9,0000 % Corporación Quiport S.A. DL-Notes 2025(25/37) Reg.S	XS3226519372		USD	200	200	0	%	107,525	186.659,14	0,19
6,6000 % Dilijan Finance B.V. DL-Notes 2026(31) Reg.S	XS3239201414		USD	200	200	0	%	98,752	171.429,56	0,17
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	200	0	0	%	107,469	186.561,93	0,19
6,9000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(35) Reg.S	XS2214238441		USD	297	0	0	%	88,183	227.464,84	0,23
5,0000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(36-40) Reg.S	XS2214239175		USD	200	0	0	%	78,335	135.986,46	0,14
8,7500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2026(26/34) Reg.S	XS3285368620		USD	200	200	0	%	98,093	170.285,57	0,17
Ecuador, Republik DL-Zero Notes 2020(30) Reg.S	XS2214239506		USD	200	0	0	%	83,635	130.668,34	0,13
7,9500 % Egy.Finl Co.f.Sov.Tas.SAE,The DL-Med.-Term Nts 2025(32)Reg.S	XS3195933067		USD	200	200	0	%	100,834	175.043,83	0,18
0,2500 % El Salvador, Republik DL-FLR Notes 24(24/28-30)Reg.S	USP01012CE41		USD	200	0	0	%	3,908	6.784,13	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
9,2500 % El Salvador, Republik DL-Notes 2024(24/30) RegS	USP01012CF16		USD	200	0	0	%	104,313	181.083,24	0,18
5,1250 % Empresa d.Transmision Elect.SA DL-Notes 2019(19/35-49) Reg.S	USP37146AA81		USD	200	0	0	%	78,012	135.425,74	0,14
5,6250 % Empresa Generad.d.El.Haina SA DL-Notes 2021(24/28) Reg.S	USP3R12FAC46		USD	200	0	0	%	97,452	169.172,81	0,17
6,3500 % Energuate Trust DL-Notes 2025(25/35) Reg.S	USG3040LAB83		USD	200	200	0	%	98,647	171.247,29	0,17
9,5500 % Entre Ríos, Provincia de... DL-Notes 2026(26/31-33) Reg.S	USP37341AC17		USD	200	200	0	%	96,460	167.450,74	0,17
6,4984 % Everest Group Ltd. DL-FLR Notes 2007(07/37.67)	US299808AE55		USD	200	200	0	%	94,187	163.504,90	0,17
8,2500 % Fideicomiso P.A.Pacífico Tres DL-Notes 2016(22-35) Reg.S A	USP40689AA21		USD	200	0	0	%	103,248	133.547,58	0,14
9,7500 % ForteBank JSC DL-FLR Nts 2025(30/Und.)RegS	XS3218687625		USD	200	200	0	%	99,099	172.031,94	0,17
7,7500 % ForteBank JSC DL-Notes 2025(30) Reg.S	XS2985300156		USD	200	0	0	%	100,072	173.721,03	0,18
8,8750 % Georgia Global Utilities JSC DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2868179396		USD	200	0	0	%	104,301	181.062,41	0,18
8,6250 % Honduras, Republik DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USP5178RAE82		USD	200	0	0	%	112,793	195.804,18	0,20
4,8438 % HSB Group Inc. DL-FLR Debts 1997(07/27) Ser.B	US40428NAC39		USD	200	0	0	%	97,989	170.105,03	0,17
6,5500 % Industrial Sub Trust 2.0 DL-FLR Notes 2026(26/36) Reg.S	USG4800DAA66		USD	200	200	0	%	100,014	173.620,35	0,18
8,5000 % ING Bank A.S. DL-FLR Notes 2024(29/34)	XS2836961032		USD	200	0	0	%	102,083	177.212,05	0,18
6,4500 % Ipoteka-Bank JSCMB DL-Notes 2025(25/30)	XS3200121716		USD	200	200	0	%	99,338	172.446,84	0,17
5,8000 % Irak, Republik DL-Notes 2006(06/20-28) Reg.S	XS0240295575		USD	250	0	0	%	97,328	52.799,24	0,05
6,0000 % Kongo, Republik DL-Bonds 2007(07/07-29)	XS0334989000		USD	1.000	700	0	%	92,836	214.342,30	0,22
0,0000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2006(21)Reg.S	XS0250882478		USD	200	0	0	%	23,877	41.449,53	0,04
0,0000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(23)	XS1419879686		USD	700	0	0	%	23,812	144.678,41	0,15
8,3750 % Magellan Capital Holdings PLC DL-FLR Notes 2024(28/29)	XS2852966501		USD	200	0	0	%	100,024	173.637,71	0,18
6,6000 % Montego Bay Airp.Rev.Fin.Ltd. DL-Notes 2025(25/35) Reg.S	USG6211BAA82		USD	200	200	0	%	96,399	167.344,85	0,17
7,2000 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. DL-Notes 2025(25/30)	XS3107110390		USD	200	200	0	%	101,908	176.908,25	0,18
6,6250 % Natl Bk Ras Al-Khaimah (RAKB.) DL-FLR Notes 2025(31/Und.)	XS3088653988		USD	200	200	0	%	99,366	172.495,44	0,17
6,7000 % Navoiyuran davlat korxonasi DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3103532480		USD	200	200	0	%	100,268	174.061,28	0,18
9,4500 % O'Zbek.Sanoat-Quril.Banki Aks. DL-FLR Notes 2025(30/Und.)RegS	XS3200158478		USD	200	200	0	%	100,351	174.205,36	0,18
7,5000 % Pak. Water a.Power Dev.Auth. DL-Notes 2021(31)	XS2348591707		USD	200	0	200	%	89,354	155.115,01	0,16
6,8750 % Pakistan, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1729875598		USD	200	200	0	%	98,685	171.313,25	0,17
6,0000 % Pakistan, Republik DL-Notes 2021(26) Reg.S	XS2322319398		USD	200	0	0	%	100,000	173.596,04	0,18
5,3750 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/27)	XS0294364954		USD	750	0	0	%	33,543	218.359,95	0,22
6,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S	US71656MAF68		USD	400	0	0	%	72,550	251.887,86	0,26
7,0000 % Preduzece za Telekom.Srbija DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2921374273		USD	200	0	0	%	98,756	171.436,51	0,17
6,1500 % QIC (Cayman) Ltd. DL-FLR Notes 2025(31/Und.)	XS3097000668		USD	200	200	0	%	95,825	166.348,41	0,17
7,8750 % Rail Capital Markets PLC DL-LPN 2021(26/26)Ukrain.Rail.	XS2365120885		USD	235	0	0	%	75,501	153.741,95	0,16
6,5000 % Renew Treasury IFSC Priv.Ltd. DL-Nts 2026(29/31) Reg.S	USY72910AA35		USD	200	200	0	%	97,104	168.568,70	0,17
5,8050 % Riyad Bank DL-FLR Med.-Term Nts 26(31/36)	XS3271063417		USD	200	200	0	%	97,183	168.705,84	0,17
7,0000 % Rothesay Life PLC DL-FLR Notes 2025(35/Und.)	XS3221874160		USD	200	200	0	%	96,915	168.240,60	0,17

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
9,0000 % Samarco Mineracao S.A. DL-Notes 2023(23/31) Reg.S	USP8405QAA78		USD	234	20	0	%	98,505	200.047,83	0,20
4,5000 % Sasol Financing USA LLC DL-Exch. Bonds 2022(27)	XS2546248373		USD	200	0	0	%	105,340	182.866,07	0,19
8,7500 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2023(23/29) Reg.S	USU8035UAC63		USD	200	0	0	%	104,419	181.267,25	0,18
6,1500 % Saudi National Bank, The DL-FLR Notes 2026(31/Und.)	XS3272079206		USD	200	200	0	%	96,027	166.699,07	0,17
12,0000 % Sekerbank T.A.S. DL-FLR Notes 2017(22/27)	XS1626188491		USD	200	200	0	%	98,686	171.314,99	0,17
9,4500 % Sekerbank T.A.S. DL-FLR Notes 2026(31/Und.)	XS3273169402		USD	200	200	0	%	99,742	173.148,16	0,18
7,7500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2024(29-31) Reg.S	XS2838363476		USD	200	200	0	%	58,037	100.749,93	0,10
7,7000 % Suriname, Republik DL-Notes 2025(30) Reg.S	USP68788AE10		USD	200	200	0	%	101,261	175.785,09	0,18
7,1250 % Tadschikistan DL-Notes 2017(25-27) Reg.S	XS1676401414		USD	200	0	0	%	100,409	87.153,02	0,09
8,3750 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-FLR MTN 25(30/Und.)RegS	XS3192238270		USD	200	200	0	%	97,236	168.797,85	0,17
8,5000 % Telecom Argentina S.A. DL-Notes 26(26/35-36) Reg.S	USP9028NCE96		USD	200	200	0	%	99,566	172.842,64	0,18
8,8750 % Telecom.Serv.o.Trin.& Tob.Ltd DL-Notes 2019(19/27-29) Reg.S	USP90301AA32		USD	200	0	0	%	101,904	176.901,31	0,18
7,4500 % Threelands Energy Ltd. Sàrl DL-Notes 2025(25/35) Reg.S	USL9067LAA90		USD	200	200	0	%	101,120	175.540,32	0,18
8,9500 % Tierra del Fuego, Provincia de DL-Notes 2017(19-30) Reg.S	USP91528AA03		USD	600	1.240	0	%	99,820	213.970,55	0,22
6,3000 % TPAO Varlik Kiralama A.S. DL-Notes 2026(31)	XS3304298287		USD	200	200	0	%	96,003	166.657,41	0,17
6,3750 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi DL-Med.-Term Nts 2026(31)Reg.S	XS3269561554		USD	200	200	0	%	96,360	167.277,15	0,17
7,3750 % Turkiye Is Bankasi A.S. DL-FLR M.-T.Nts 25(31/36)Reg.S	XS3174368152		USD	200	200	0	%	96,419	167.379,57	0,17
8,1952 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O DL-FLR MTN 2025(30/Und.) Reg.S	XS3196022597		USD	200	200	0	%	96,480	167.485,46	0,17
6,7000 % Ueno Bank S.A. DL-Notes 2026(26/31) Reg.S	USP9435AAA45		USD	250	250	0	%	99,005	214.835,95	0,22
7,3750 % Uzauto Motors JSC DL-Notes 2025(30) Reg.S	XS3187746097		USD	200	200	0	%	100,356	174.214,04	0,18
8,7500 % Uzbekneftegaz JSC DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3063464070		USD	200	200	0	%	105,471	183.093,48	0,19
6,3000 % BNP Paribas Issuance B.V. FC/EO-Pref. Med.-T. Nts 24(27)	XS2621501860		XOF	130.000	0	0	%	99,939	198.097,28	0,20
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**4.623.209,40**	**4,68**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**4.623.209,40**	**4,68**
3,7000 % Bank of Nova Scotia, The CD-FLR Capital Nts 2021(21/81)	CA06415FRB09		CAD	200	0	0	%	98,300	122.294,10	0,12
3,6000 % Great-West Lifeco Inc. CD-Debts. 2021(81)	CA39138CAL06		CAD	200	200	0	%	96,457	120.001,24	0,12
3,3750 % Manulife Financial Corp. CD-FLR Debt. 2021(26/81)	CA56501RAL02		CAD	200	200	0	%	98,135	122.088,83	0,12
3,6500 % Royal Bank of Canada CD-Notes 2021(81)	CA780086TQ70		CAD	200	200	0	%	97,581	121.399,60	0,12
3,6000 % Toronto-Dominion Bank, The CD-FLR Cont.Cap.MTN 21(21/81)	CA89117FM630		CAD	200	200	0	%	97,437	121.220,45	0,12
0,0000 % VTB Capital S.A. SF-FLR MTN LPN 14(19/24)VTB Bk	CH0248531110		CHF	200	0	0	%	10,000	21.607,61	0,02
6,7500 % Alexandrite Lake L.H. S.à r.l. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3104473312		EUR	200	200	0	%	97,938	195.876,00	0,20
0,0000 % Boston Bidco (Netherlands) BV EO-FLR Bonds 2026(26/30)	NO0013738609		EUR	100	100	0	%	101,256	101.256,00	0,10
11,2500 % Cibus Nordic Real Estate AB EO-Med.-Term Loan 26(30/Und.)	SE0028001586		EUR	200	200	0	%	97,535	195.070,00	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
13,5000 % East Renewable AB EO-Bonds 2019(19/28)	NO0011160368		EUR	240	0	0	%	10,000	23.999,90	0,02
5,7900 % European Energy A.S. EO-FLR Notes 2025(25/28)	DK0030553532		EUR	200	200	0	%	99,142	198.284,00	0,20
9,7630 % FinCo Opal S.a.r.l. EO-FLR Bonds 2026(26/30)	NO0013726877		EUR	200	200	0	%	98,959	197.918,00	0,20
6,5000 % GTC Finance DAC EO-Notes 2025(25/30)	XS3201265769		EUR	200	200	0	%	89,012	178.024,00	0,18
4,8750 % Y-Säätiö sr EO-Bonds 2025(30/30)	FI4000592209		EUR	200	200	0	%	98,823	197.646,00	0,20
0,0000 % Äthiopien, Demokrat. Bdsrep. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1151974877		USD	200	0	0	%	102,491	177.920,32	0,18
6,9270 % Avenir Iss.II (Ireland) DAC DL-M.-T.LPN 2020(20-/27)Angola	PTAVDAOT0001		USD	430	690	0	%	98,218	52.368,64	0,05
10,7500 % Avenir Iss.IV (Ireland) DAC DL-Loan Part.Nts 25(28) Angola	XS3179718427		USD	200	200	0	%	101,959	157.629,50	0,16
10,7500 % Avenir Iss.IV (Ireland) DAC DL-Loan Part.Nts 26(29) Angola	XS3244863646		USD	200	200	0	%	101,432	176.081,94	0,18
0,0000 % Avenir Iss.IV (Ireland) DAC DL-Loan Partic. Nts 25(25-27)	XS3025339543		USD	200	0	0	%	97,399	80.181,15	0,08
0,0000 % Avenir Iss.IV (Ireland) DAC DL-Loan Partic. Nts 25(25-28)	XS3111840834		USD	200	200	0	%	102,069	147.656,32	0,15
8,6250 % Azule Energy Finance PLC DL-Notes 2026(26/33) Reg.S	XS3271041959		USD	200	200	0	%	100,868	175.102,86	0,18
9,2500 % Breakwater Energy Hldgs Sàrl DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	USL2000TAA71		USD	250	250	0	%	105,903	229.804,27	0,23
9,2500 % Compre Group Holdings Ltd. DL-Bonds 2022(27/28) Reg.S	XS2492049197		USD	200	200	0	%	95,650	166.044,61	0,17
8,5000 % Development Bank of Mongolia DL-Notes 2025(28) Reg.S	XS3084026817		USD	200	200	0	%	100,893	175.146,25	0,18
4,3490 % GTLK Europe Capital DAC DL-Notes 2021(29)	XS2010027451		USD	200	0	0	%	22,000	38.191,13	0,04
7,8750 % HMH Holding B.V. DL-Bonds 2025(26/28)	NO0013700039		USD	200	200	0	%	102,845	178.534,85	0,18
4,2100 % Light Servicos de Eletric.S.A. DL-Nts 2024(24/28-32)	US53222MAD48		USD	200	200	0	%	71,439	124.015,28	0,13
9,6250 % Limak Yenilenebilir Enerji AS DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS2989570945		USD	200	0	0	%	97,060	168.492,32	0,17
9,0000 % Mosambik, Republik DL-Notes 2019(28-31) Reg.S	XS2051203862		USD	200	0	0	%	75,529	131.115,35	0,13
6,6250 % National Bank of Oman SAOG DL-FLR Med.-T.Nts 25(30/UND.)	XS3215636435		USD	200	200	0	%	99,593	172.889,51	0,18
OI S.S. 18-2999 USD Escrow Shares	XFA00A094706		STK	200.000	0	0	USD	0,010	1.735,96	0,00
10,0000 % Sonangol Finance Ltd. DL-Notes 2026(26/31) Reg.S	XS3275332743		USD	200	200	0	%	99,640	172.971,10	0,18
0,0000 % SriLankan Airlines DL-Notes 2019(24)	XS2010609662		USD	200	0	0	%	104,059	180.642,31	0,18
Summe Wertpapiervermögen 2)							**EUR**		**95.072.441,31**	**96,33**

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**306.113,24**	**0,31**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate							**EUR**		**941.969,95**	**0,95**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte							**EUR**		**941.969,95**	**0,95**
FUTURE EURO-BOBL 08.06.26 EUREX		185	EUR	-18.000.000					423.000,00	0,43
FUTURE EURO-BUND 08.06.26 EUREX		185	EUR	-6.000.000					196.800,00	0,20
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 18.06.26 CBOT		362	USD	-4.000.000					78.931,69	0,08
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 30.06.26 CBOT		362	USD	-17.000.000					243.238,26	0,25
Devisen-Derivate							**EUR**		**-635.856,71**	**-0,64**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Währungsterminkontrakte							**EUR**		**-635.856,71**	**-0,64**
FUTURE CROSS RATE EUR/CAD 15.06.26 CME		352	CAD	750.000			CAD	1,608	12.992,97	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 15.06.26 CME		352	CHF	500.000			CHF	0,921	12.910,54	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 15.06.26 CME		352	GBP	1.500.000			GBP	0,876	12.378,31	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 14.09.26 CME		352	USD	12.500.000			USD	1,160	-282.961,55	-0,29
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 14.12.26 CME		352	USD	12.500.000			USD	1,163	-162.746,29	-0,16
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.06.26 CME		352	USD	12.500.000			USD	1,156	-228.430,69	-0,23

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**1.109.376,23**	**1,12**
Bankguthaben							**EUR**		**1.109.376,23**	**1,12**
EUR - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH			EUR	1.017.829,28			%	100,000	1.017.829,28	1,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			CAD	31.909,13			%	100,000	19.848,92	0,02
State Street Bank International GmbH			CHF	14.900,51			%	100,000	16.098,22	0,02
State Street Bank International GmbH			GBP	48.566,43			%	100,000	55.599,81	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**3.696.896,56**	**3,75**
Zinsansprüche			EUR	1.833.113,89					1.833.113,89	1,86
Quellensteueransprüche			EUR	8.506,21					8.506,21	0,01
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.268.215,42					1.268.215,42	1,29
Variation Margin			EUR	586.798,02					586.798,02	0,59
Sonstige Forderungen			EUR	263,02					263,02	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							**EUR**		**-82.474,25**	**-0,08**
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
State Street Bank International GmbH			USD	-95.018,58			%	100,000	-82.474,25	-0,08

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-1.410.390,67**	**-1,43**
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-41,92					-41,92	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-124.758,91					-124.758,91	-0,13
Performance Fee			EUR	-224.425,79					-224.425,79	-0,23
Verwahrstellenvergütung			EUR	-21.592,37					-21.592,37	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-51.021,25					-51.021,25	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-7.500,00					-7.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.400,00					-1.400,00	0,00
Variation Margin			EUR	-979.650,43					-979.650,43	-0,99
Fondsvermögen							**EUR**		**98.691.962,42**	**100,00** 1)
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P										
Anteilwert							EUR		100,99	
Ausgabepreis							EUR		103,01	
Rücknahmepreis							EUR		100,99	
Anzahl Anteile							STK		417.236	
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I										
Anteilwert							EUR		103,51	
Ausgabepreis							EUR		103,51	
Rücknahmepreis							EUR		103,51	
Anzahl Anteile							STK		546.377	

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 31.03.2026	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6076000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9256000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8735000	= 1 EUR (EUR)
Niederländische Gulden FL	(NLG)	2,2037100	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1521000	= 1 EUR (EUR)
CFA-Franc (Franc de la Communauté Financière d'Afrique) (Benin, B	(XOF)	655,8431000	= 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					
5,5500 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2024(29)Reg.S	XS2913968363	USD	0	200	
3,5000 % Albanien, Republik EO-Notes 2021(31) Reg.S	XS2406936075	EUR	0	200	
5,9000 % Albanien, Republik EO-Treasury Nts 2023(28) Reg.S	XS2636412210	EUR	0	200	
8,7500 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2022(32)Reg.S	XS2446175577	USD	0	200	
5,3750 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2024(27/28)	XS2822574245	EUR	0	200	
4,4800 % AXA S.A. DL-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0184718764	USD	0	200	
3,7500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0207825364	EUR	0	200	
3,0000 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 05(10/Und.)	XS0210434782	EUR	0	200	
5,3080 % Bank Millennium S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	XS2905432584	EUR	0	200	
2,5030 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010128835	EUR	0	200	
5,0000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2017(27) Reg.S	XS1650033571	USD	200	200	
5,8750 % CBB Intl Sukuk Progr. Co. WLL DL-Med.-T.Tr.Cts 2025(34)Reg.S	XS3197741732	USD	200	200	
1,6250 % Citadele banka EO-FLR Preferred Nts 21(25/26)	XS2393742122	EUR	0	200	
3,6046 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	FR0010167247	EUR	0	200	
7,1250 % EBN Finance Company B.V. DL-Bonds 2021(26) Reg.S	XS2297197266	USD	0	200	
13,0000 % Eleving Group EO-Bonds 2023(24/28)	DE000A3LL7M4	EUR	0	200	
8,4500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	XS1864522757	USD	0	200	
4,2350 % Ethias Vie EO-FLR Nts 2005(15/Und.)	BE0930906947	EUR	50	200	
1,6250 % Eustream A.S. EO-Notes 2020(20/27)	XS2190979489	EUR	0	200	
5,0000 % Fortune Star (BVI) Ltd. DL-Notes 2021(21/26)	XS2343337122	USD	0	200	
2,7500 % Georgien DL-Notes 2021(26) Reg.S	XS2334109423	USD	0	200	
5,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2905582479	EUR	0	200	
2,2500 % GTC Aurora Luxembourg S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2356039268	EUR	200	200	
3,7500 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2025(25/Und.)	XS3224600232	EUR	100	100	
7,5000 % Inversiones Atlantida S.A. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USP5865GAC44	USD	0	200	
10,5000 % Istanbul Metropolitan Municip. DL-Notes 2023(28/28) Reg.S	XS2730249997	USD	0	200	
7,2500 % Kenia, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1781710543	USD	0	200	
5,6271 % Loarre Investments S.à r.l. EO-FLR Nts 2022(22/29) Reg.S	XS2483511957	EUR	0	200	
6,5000 % Loarre Investments S.à r.l. EO-Notes 2022(22/29) Reg.S	XS2483510470	EUR	0	200	
0,9660 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2388876232	EUR	0	200	
4,0340 % mBank S.A. EO-FLR Pref. MTN 24(29/30)	XS2907137736	EUR	0	200	

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
10,9130 % Multitude AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	NO0011037327	EUR	0	200	
10,3750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2024(34)Reg.S	XS2948512913	USD	0	200	
3,6750 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2020(26) Reg.S	XS2181690665	EUR	0	200	
5,6250 % Orazul Energy Egenor S.e.C.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP7372BAA19	USD	0	200	
6,0000 % Orlen S.A. DL-Notes 2025(34/35) RegS	XS2975119988	USD	0	200	
5,6250 % Peak Re (BVI) Holding Ltd. DL-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS3059422868	USD	200	200	
3,0000 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31)	XS2321520525	EUR	0	200	
4,3750 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2021(21/26)	US80386WAC91	USD	200	200	
3,3750 % Saudi-Arabien, Königreich EO-Med.-Term Nts 2025(32)Reg.S	XS3015244711	EUR	0	200	
8,1250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. DL-FLR MTN 2024(30/35) Reg.S	XS2913414384	USD	0	200	
8,1250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. DL-FLR MTN 2025(31/36) Reg.S	XS3106498051	USD	200	200	
4,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2025(25/Und.)	FR001400Y8Z5	EUR	0	200	
5,3750 % Usbekistan, Republik EO-Med.-Term Nts 2024(27)Reg.S	XS2827786455	EUR	0	200	
4,7500 % Uzbekneftegaz JSC DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2010026727	USD	0	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
7,0000 % Athora Italia S.p.A EO-FLR Notes 2021(26/31)	XS2296002228	EUR	200	200	
6,0000 % Bahamas, Commonwealth of ... DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S	USP06518AG23	USD	0	200	
5,4500 % Baiterek Nat. Inv. Hldgs. JSC DL-Med.-Term Notes 25(28)Reg.S	XS3067899610	USD	200	200	
5,0000 % Bank of Cyprus PCL EO-FLR Pref. MTN 2024(28/29)	XS2801451571	EUR	0	200	
6,2500 % Bapco Energies Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2025(35)	XS2976035316	USD	0	200	
6,5000 % Barbados DL-Notes 2019(25-29) Reg.S	USP48864AQ80	USD	0	230	
2,2750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0207764712	EUR	0	200	
7,5000 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.23(23/30) Reg.S	XS2618867159	EUR	0	200	
7,1250 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.25(27/31) Reg.S	XS3087220664	EUR	200	200	
5,6250 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan DL-Med.-Term Nts 2025(30)Reg.S	XS3032932645	USD	0	200	
3,6720 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328	EUR	0	200	
5,5000 % Eagle Fdg LuxCo Sàrl-C.I(EFLI) DL-LPN25(25/27-30)Reg.S Mexico	USL2660VAA37	USD	250	250	
6,9000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(30) Reg.S	XS2214237807	USD	0	200	
8,5000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2412048550	USD	0	200	
11,0000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2023(25/28) Reg.S	XS2706258352	USD	0	200	
10,0000 % Ferralum Metals Group S.à r.l. EO-Schuldv. 2024(24/26)	DE000A3LWZV6	EUR	0	54	

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
9,0320 % Formycon AG FLR-Notes v.25(25/29)	NO0013586024	EUR	500	500	
4,5600 % Guacolda Energia S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP3711HAF66	USD	0	200	
3,7000 % Guatemala, Republik DL-Notes 2021(21/33) Reg.S	USP5015VAM83	USD	0	200	
10,0000 % HMS Bergbau AG Anleihe 2025(2027/2030)	DE000A4DFTU1	EUR	400	400	
6,7500 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP56226AV89	USD	0	200	
5,5350 % KIB Sukuk Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 2025(30/36)	XS3178780014	USD	200	200	
2,3750 % KIB Sukuk Ltd. DL-FLR Notes 2020(25/30)	XS2262982072	USD	200	200	
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356	EUR	100	400	
6,7500 % Morgan Stanley Finance LLC FC/EO-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2565051005	XOF	0	100.000	
6,3750 % NBK Tier 1 Financing Ltd. DL-FLR Secs 2025(31/Und.) RegS	XS3076918419	USD	200	200	
0,0000 % NCO Invest S.A. EO-Schuldv. 2024(24/26)	DE000A3LWZK9	EUR	0	51	
0,0000 % NCO Invest S.A. EO-Schuldv. 2024(24/26)	DE000A3LWZL7	EUR	0	127	
6,0000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2021(2024/2026)	DE000A3MP5K7	EUR	0	200	
9,7500 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2024(2027/2029)	DE000A383RA4	EUR	0	200	
10,7500 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Notes 2022(27/32)	XS2413677464	EUR	0	100	
8,2500 % Pakistan, Republik DL-Notes 2015(25)	XS1299811486	USD	0	200	
7,7500 % Pampa Energia S.A. DL-Notes 2025(25/37) Reg.S	USP7464EAY25	USD	200	200	
6,9164 % Partnerre Finance II Inc. DL-FLR Notes 2006(06/66)	US70212JAA34	USD	0	200	
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1172951508	EUR	0	200	
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/28)	XS1568888777	EUR	0	200	
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) LS-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1718868307	GBP	0	200	
6,2089 % Riyad Sukuk Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	XS3068748618	USD	200	200	
8,2500 % RLGH Finance Bermuda Ltd. DL-Notes 2024(24/31)	XS2845154124	USD	200	200	
5,6250 % Sabesp Lux S.à.r.l. DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	USL07120AB17	USD	200	200	
3,3750 % Salzgitter AG Umtausch-Anl.v.51(30/32) NDA	DE000A460P02	EUR	200	200	
8,7500 % SANHA GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2024(2027/2029)	DE000A383VY6	EUR	0	200	
5,9470 % Saudi Awwal Bank DL-Medium-Term Notes 2025(35)	XS3170344314	USD	200	200	
10,8750 % Sekerbank T.A.S. DL-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS2801123998	USD	200	200	
6,0000 % SNB Funding Ltd. DL-FLR Med.-Term Nts 25(30/35)	XS3098982815	USD	200	200	
5,4550 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR	200	400	
8,2500 % Transnet SOC Ltd. DL-Med.-T. Nts 2023(28) Reg.S	XS2582981952	USD	0	200	
9,1250 % Turkiye Is Bankasi A.S. DL-FLR MTN 2025(30/Und.) Reg.S	XS2970145012	USD	0	200	
8,9940 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O DL-FLR MTN 2024(29/34) Reg.S	XS2850573374	USD	0	200	
8,3750 % Vakif Katilim Sukuk Ltd. DL-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS3190527120	USD	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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199	EUR	0	200	
East Renewable AB Preference Shares	XFA00A082214	STK	0	26	
Verzinsliche Wertpapiere					
10,8060 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2	EUR	0	200	
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(25)Reg.S	XS1980065301	EUR	0	200	
2,8590 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454	EUR	0	200	
4,0000 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974	EUR	0	200	
3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2018(25)	XS1839682116	EUR	0	200	
2,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Bonds 2005(11/Und.)	FR0010167296	EUR	0	175	
3,3067 % Crédit Industriel et Com.(CIC) EO-FLR Obl. 1987(94/Und.)	FR0000584377	EUR	0	200	
0,0000 % Crédit Industriel et Com.(CIC) EO-FLR Obl. 1990(99/Und.)	FR0000165847	EUR	0	200	
2,4510 % Crédit Mutuel Arkéa EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010096826	EUR	0	200	
6,5000 % DE-VAU-GE Gesundkostwerk Dt. IHS v.2020(2023/2025)	DE000A289C55	EUR	200	200	
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	EUR	0	200	
7,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG LS-MTN R.35421 v.22(25)	DE000A30WF43	GBP	0	200	
11,0000 % Development Bank of Mongolia DL-Notes 2024(26)	XS2766834894	USD	0	200	
5,8750 % Energuate Trust DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USG3040LAA01	USD	0	200	
1,0000 % Eurasian Development Bank EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2315951041	EUR	0	300	
6,9500 % Gabun DL-Bonds 2015(25) Reg.S	XS1245960684	USD	0	200	
5,3750 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/unb.)	XS2087647645	EUR	0	200	
10,0000 % Guacolda Energia S.A. DL-Notes 2023(23/24-30) Reg.S	USP50139AA59	USD	0	200	
4,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19	EUR	75	275	
4,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH z.Umt.eing.Anl.v.21(24/26)	DE000A4DFMB6	EUR	200	200	
7,5360 % Ica I.Alt.YSSK.v.KCOY.v.Isl.AS DL-Notes 2024(26-27) Reg.S	XS2924873719	USD	0	200	
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC EO-FLR Forex Lkd MTN 2024(25)	XS2904557316	EUR	0	200	
3,8550 % IKB Funding Trust I EO-FLR Tr.P.Secs 2002(08/Und.)	DE0008592759	EUR	0	200	
5,5000 % Ipoteka-Bank JSCMB DL-Notes 2020(25)	XS2260457754	USD	0	200	
4,9500 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2020(25) Reg.S	XS2199321113	USD	0	200	
9,5000 % Kamerun, Republik DL-Notes 2015(23-25) Reg.S	XS1313779081	USD	0	600	

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
6,7500 % Katjes Intern. GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2025(2025/2028)	NO0013627927	EUR	100	100	
7,3750 % Kondor Finance PLC DL-LPN 19(25)Naftogaz Ukraine	XS2027393938	USD	0	200	
5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540	USD	0	200	
4,8500 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. DL-Notes 2020(20/25)	XS2242418957	USD	0	200	
6,0000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH z.Umtausch eing. Anl.21(24/26)	DE000A4DFSG2	EUR	200	200	
5,7860 % Nidda Healthcare Holding GmbH FLR-Anleihe v.24(25/30) Reg.S	XS2920590192	EUR	100	100	
O3 Holding GmbH FLR Notes NO0013360552IN100425	NO0013536060	EUR	4	4	
8,7500 % PD Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2501962539	USD	0	200	
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T.Nts 2014(14/26)Reg.S	XS1057659838	EUR	0	200	
3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1824425182	EUR	0	200	
8,0000 % Seychellen, Republik DL-Notes 2010(16-26)	XS0471464023	USD	0	250	
7,2300 % STEAS Funding 1 DAC DL-LPN 22(26) SOCAR TURKEY EN.	XS2477752260	USD	0	200	
6,0000 % Techem Verwaltungsges.674 mbH Sen.Notes v.18(18/26)Reg.S	XS1859258383	EUR	200	200	
7,6250 % Tecpetrol S.A. DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	USP90187AT55	USD	200	200	
2,6250 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. DL-Bonds 2020(25) Reg.S	XS2010030240	USD	0	200	
6,6250 % TK Elevator Holdco GmbH Anleihe v.20(20/28) Reg.S	XS2198191962	EUR	0	180	
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6	EUR	0	200	

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			137.354,29

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/CD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/SF)		EUR			33.898,72

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 01.04.2025 bis 31.03.2026

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	897,58	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	318.170,78	0,76
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	2.102.110,13	5,04
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	29.246,23	0,07
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	-2.371,72	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-13,86	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	10.534,04	0,03
Summe der Erträge			**EUR**	**2.458.573,19**	**5,89**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-3.778,55	-0,01
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-422.439,73	-1,01
- Verwaltungsvergütung	EUR	-348.675,76			
- Beratungsvergütung	EUR	-73.763,97			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-20.905,11	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-3.308,02	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-113.329,79	-0,27
- Depotgebühren	EUR	-2.830,51			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-110.439,64			
- Sonstige Kosten	EUR	-59,64			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-563.761,19**	**-1,35**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**1.894.812,00**	**4,54**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	1.749.378,15	4,19
2. Realisierte Verluste			EUR	-815.729,40	-1,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**933.648,75**	**2,23**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.828.460,75**	**6,77**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	811.832,12	1,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-1.419.416,04	-3,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-607.583,92**	**-1,45**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.220.876,83**	**5,32**

Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**29.500.667,78**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.102.188,43
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	11.974.160,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	16.849.929,17		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.875.768,76		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-458.797,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.220.876,83
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	811.832,12		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.419.416,04		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**42.134.719,06**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**8.184.650,86**	**19,61**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.356.190,11	12,84
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.828.460,75	6,77
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**6.599.154,75**	**15,81**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	278.946,89	0,67
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.320.207,86	15,14
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**1.585.496,12**	**3,80**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.585.496,12	3,80

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	
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
2025/2026	Stück	417.236	EUR	42.134.719,06	EUR	100,99

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	1.199,84	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	425.943,90	0,78
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	2.813.997,95	5,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	39.128,40	0,07
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	-3.176,84	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-10,66	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	14.113,15	0,03
Summe der Erträge			**EUR**	**3.291.195,74**	**6,02**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-5.227,62	-0,01
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-382.968,39	-0,69
- Verwaltungsvergütung	EUR	-281.018,39			
- Beratungsvergütung	EUR	-101.950,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-28.658,33	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-5.190,55	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-96.035,75	-0,18
- Depotgebühren	EUR	-3.849,20			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-92.104,43			
- Sonstige Kosten	EUR	-82,12			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-518.080,64**	**-0,94**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**2.773.115,10**	**5,08**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	2.340.925,32	4,28
2. Realisierte Verluste			EUR	-1.091.774,68	-2,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**1.249.150,64**	**2,28**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**4.022.265,74**	**7,36**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	508.329,94	0,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-1.274.158,87	-2,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-765.828,93**	**-1,40**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**3.256.436,81**	**5,96**

Entwicklung des Sondervermögens

				2025/2026
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**40.911.668,83**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.604.681,40
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	14.528.917,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.419.818,77		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.890.901,76		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-535.097,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.256.436,81
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	508.329,94		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.274.158,87		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**56.557.243,36**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**12.084.553,62**	**22,10**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	8.062.287,88	14,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.022.265,74	7,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**10.008.321,25**	**18,30**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.524.734,75	2,79
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	8.483.586,50	15,51
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**2.076.232,37**	**3,80**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	2.076.232,37	3,80

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	
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
2025/2026	Stück	546.377	EUR	56.557.243,36	EUR	103,51

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	2.097,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	744.114,68
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	4.916.108,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	68.374,63
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	-5.548,56
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-24,52
11. Sonstige Erträge			EUR	24.647,20
Summe der Erträge			**EUR**	**5.749.768,94**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-9.006,17
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-805.408,12
- Verwaltungsvergütung	EUR	-629.694,15		
- Beratungsvergütung	EUR	-175.713,97		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-49.563,44
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-8.498,57
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-209.365,53
- Depotgebühren	EUR	-6.679,71		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-202.544,06		
- Sonstige Kosten	EUR	-141,76		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-1.081.841,83**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**4.667.927,10**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	4.090.303,47
2. Realisierte Verluste			EUR	-1.907.504,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**2.182.799,38**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**6.850.726,49**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	1.320.162,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-2.693.574,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	-1.373.412,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	5.477.313,64

Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**70.412.336,61**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-2.706.869,83
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	26.503.077,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	35.269.747,94		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.766.670,52		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-993.895,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.477.313,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.320.162,06		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.693.574,91		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**98.691.962,42**

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	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**	**88.616.904,98**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
Morgan Stanley Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**96,33**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,31**

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	0,42 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,86 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,75 %

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	100,99
Ausgabepreis	EUR	103,01
Rücknahmepreis	EUR	100,99
Anzahl Anteile	STK	417.236

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Anteilwert	EUR	103,51
Ausgabepreis	EUR	103,51
Rücknahmepreis	EUR	103,51
Anzahl Anteile	STK	546.377

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		1,09 %
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		0,19 %
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		0,59 %
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		0,28 %
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	15.303,08

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**in Mio. EUR**	**86,1**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**2,9**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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.

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 2026

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 2025 bis zum 31. März 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 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, 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.

- 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 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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	09.04.2018
Anteilklasse P	03.04.2018
Erstausgabepreis	
Anteilklasse I	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse P	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse I	0,00 %
Anteilklasse P	2,00 %
Rücknahmeabschlag	
Anteilklasse I	keiner
Anteilklasse P	keiner
Mindestanlagesumme	
Anteilklasse I	EUR 100.00, 00
Anteilklasse P	keine
Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse I	0,3 %
Anteilklasse P	0,8 %
Verwahrstellenvergütung	
Anteilklasse I	0,0275 %
Anteilklasse P	0,0275%
Anlageberatungs - Vergütung	
Anteilklasse I	0,21 %
Anteilklasse P	0,21 %

Erfolgsabhängige Vergütung	
Anteilklasse I	Bis zu 20% der vom Fonds / von der Anteilklasse in der Abrechnungsperiod erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (3M EURIBOR® + 2,5%) mit Negativvortrag.
Anteilklasse P	Bis zu 20% der vom Fonds / von der Anteilklasse in der Abrechnungsperiod erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (3M EURIBOR® + 2,5%) mit Negativvortrag.
Währung	
Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse P	EUR
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: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

Aufsichtsrat:
Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle
State Street Bank International GmbH
Hausanschrift:
Brienner Straße 59
80333 München
Telefon: + 49 (89) 55878 100
Telefax: + 49 (89) 244471 464
https://www.statestreet.com

3. Beratungs - und Vertrieb sgesellschaft
Capitulum Asset Management GmbH für Rechnung
und unter Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH

Capitulum Asset Management GmbH
Postanschrift:
Am Treptower Park 75 (3. Obergeschoss)
12435 Berlin
Telefon: +49 30 857 111 73
Telefax: +49 30 200 755 200
https://www.capitulum - am.com/

NFS Netfonds Financial Service GmbH
Postanschrift:
Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg

Telefon: +49 40 822 28 38 0
Telefax: +49 40 822 28 38 10
https://www.nfs - netfonds.de/