

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	84.235.967,09	101,05
1. Aktien	0,02	0,00
Norwegen	0,02	0,00
2. Anleihen	79.963.716,95	95,93
< 1 Jahr	13.790.379,36	16,54
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	13.336.441,48	16,00
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	18.516.095,29	22,21
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	20.981.070,09	25,17
>= 10 Jahre	13.339.730,73	16,00
3. Derivate	386.434,51	0,46
4. Bankguthaben	1.168.807,94	1,40
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.717.007,67	3,26
II. Verbindlichkeiten	-878.389,49	-1,05
III. Fondsvermögen	83.357.577,60	100,00

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	79.963.716,97	95,93
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	44.882.572,00	53,84
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	44.882.572,00	53,84
0,3500 % Black Sea Trade & Developmt Bk SF-Medium-Term Notes 2021(27)	CH1148266237		CHF	200	0	0 %	97,604	208.867,96	0,25
4,5970 % AB Artea bankas EO-FLR Notes 2025(29/30)	XS3025213102		EUR	200	0	0 %	102,497	204.994,00	0,25
3,0020 % AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	200	0	0 %	76,388	152.776,00	0,18
1,4250 % AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NL0000121416		EUR	227	0	0 %	79,005	179.254,53	0,22
3,8750 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(30/UND.)	BE6317598850		EUR	200	0	0 %	96,879	193.758,00	0,23
3,3230 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	250	0	0 %	95,446	238.615,00	0,29
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1807306300		EUR	200	0	0 %	100,346	200.692,00	0,24
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328		EUR	200	0	0 %	95,354	190.708,00	0,23
6,3750 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS1980255936		EUR	200	0	0 %	96,059	192.118,00	0,23
14,5000 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S	XS2800678224		EUR	200	0	0 %	100,804	201.608,00	0,24
5,7500 % Air France-KLM S.A. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	FR001400ZKL2		EUR	200	200	0 %	102,188	204.376,00	0,25
3,5000 % Albanien, Republik EO-Notes 2021(31) Reg.S	XS2406936075		EUR	200	0	0 %	97,859	195.718,00	0,23
5,9000 % Albanien, Republik EO-Treasury Nts 2023(28) Reg.S	XS2636412210		EUR	200	0	0 %	106,158	212.316,00	0,25
4,7500 % Albanien, Republik EO-Treasury Nts 2025(35) Reg.S	XS3004338557		EUR	200	0	0 %	100,848	201.696,00	0,24
0,5000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/25-29)	XS2200244072		EUR	200	165	0 %	71,994	115.190,40	0,14
5,3750 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2024(27/28)	XS2822574245		EUR	200	0	0 %	102,556	205.112,00	0,25
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	200	0	0 %	94,120	188.240,00	0,23
2,8590 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	200	0	0 %	98,778	197.556,00	0,24
4,0000 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974		EUR	200	0	0 %	99,035	198.070,00	0,24
2,5040 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157		EUR	200	0	0 %	98,257	196.514,00	0,24
4,5764 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0188935174		EUR	200	0	0 %	99,821	199.642,00	0,24
3,7500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0207825364		EUR	200	0	0 %	98,666	197.332,00	0,24
3,0000 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 05(10/Und.)	XS0210434782		EUR	200	0	0 %	98,864	197.728,00	0,24
5,1250 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2908597433		EUR	200	0	0 %	102,474	204.948,00	0,25
3,3470 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)	ES0214974075		EUR	200	0	0 %	99,272	198.544,00	0,24
0,0000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0202197694		EUR	200	0	0 %	93,690	187.380,00	0,22
6,3750 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2019(26) Reg.S	XS2023698553		EUR	200	0	0 %	99,753	199.506,00	0,24
3,1250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	XS2077670342		EUR	200	0	0 %	98,635	197.270,00	0,24
4,8750 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(30-32) Reg.S	XS2278994418		EUR	200	0	0 %	94,870	189.740,00	0,23
4,9500 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(33-35) Reg.S	XS2366832496		EUR	200	0	0 %	92,063	184.126,00	0,22

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,8750 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(50-52) Reg.S	XS2286298711		EUR	200	0	0 %	91,205	182.410,00	0,22
1,2500 % Black Sea Trade & Developmt Bk EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2239091080		EUR	200	0	0 %	86,691	173.382,00	0,21
1,5000 % Black Sea Trade & Developmt Bk EO-Medium-Term Notes 2020(35)	XS2243355554		EUR	200	0	0 %	75,647	151.294,00	0,18
2,9086 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Securities 1985(Und.)	FR0000047839		STK	1.627	1.627	0 EUR	135,000	219.645,00	0,26
6,3600 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Obl. 1984(84/Und.)	FR0000047664		STK	1.500	1.500	0 EUR	142,855	214.282,50	0,26
3,2020 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Obl. 1985(09/Und.) TMO	FR0000572646		EUR	200	0	0 %	95,168	190.336,00	0,23
6,3600 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(Und.)	FR0000140063		STK	1.300	0	0 EUR	133,980	174.174,00	0,21
7,5000 % BOI Finance B.V. EO-Notes 2022(27) Reg.S	XS2348767083		EUR	200	0	0 %	103,461	206.922,00	0,25
5,5000 % Bosnien und Herzegowina,Föder. EO-Notes 2025(30) Reg.S	XS3123478730		EUR	200	500	300 %	103,578	207.156,00	0,25
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969		EUR	200	0	0 %	86,540	173.080,00	0,21
2,4500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2021(21/28)	XS2367164576		EUR	200	0	0 %	96,614	193.228,00	0,23
7,5000 % CEC Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2574275280		EUR	200	0	0 %	104,577	209.154,00	0,25
5,6250 % CEC Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	XS2948748012		EUR	200	0	0 %	103,951	207.902,00	0,25
1,6250 % Citadele banka EO-FLR Preferred Nts 21(25/26)	XS2393742122		EUR	200	0	0 %	99,826	199.652,00	0,24
3,8750 % Citadele banka EO-FLR Preferred Nts 25(28/29)	XS3148256913		EUR	200	200	0 %	100,370	200.740,00	0,24
2,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Bonds 2005(11/Und.)	FR0010167296		EUR	175	0	0 %	96,920	169.610,00	0,20
3,5700 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	200	0	0 %	98,619	197.238,00	0,24
2,8450 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	FR0010203026		EUR	200	0	0 %	96,502	193.003,52	0,23
3,6046 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	FR0010167247		EUR	200	0	0 %	98,392	196.784,00	0,24
4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	FR0013336534		EUR	200	0	0 %	100,426	200.852,00	0,24
6,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	200	0	0 %	115,209	230.418,00	0,28
5,2500 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(28-30) Reg.S	XS1793329225		EUR	200	0	0 %	99,797	199.594,00	0,24
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S	XS1796266754		EUR	200	0	0 %	85,832	171.664,00	0,21
5,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(29-31) Reg.S	XS2064786754		EUR	200	0	0 %	99,675	199.350,00	0,24
6,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(38-40) Reg.S	XS2064786911		EUR	200	0	0 %	93,373	186.746,00	0,22
0,0000 % Crédit Industriel et Com.(CIC) EO-FLR Obl. 1990(99/Und.)	FR0000165847		EUR	200	0	0 %	93,800	187.600,00	0,23
5,2500 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)	XS2965681633		EUR	200	0	0 %	103,332	206.664,00	0,25
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	200	0	0 %	100,560	201.120,00	0,24
2,6310 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1		EUR	200	0	0 %	93,332	186.664,00	0,22
2,5850 % Deutsche Postbank Fdg Trust I EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(10/Und.)	DE000A0DEN75		EUR	200	0	0 %	93,175	186.350,00	0,22
7,8750 % Eesti Energia AS EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2824761188		EUR	200	0	0 %	104,173	208.346,00	0,25
3,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	FR0013464922		EUR	200	0	0 %	98,419	196.838,00	0,24
2,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	FR0014003S56		EUR	200	0	0 %	97,554	195.108,00	0,23
4,5000 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Nachr.Anleihe v.25(28/55)	XS3134523011		EUR	200	200	0 %	100,701	201.402,00	0,24
1,8160 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2021(21/31)	XS2304675791		EUR	200	0	0 %	90,326	180.652,00	0,22
5,8750 % EPH Financing International as EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2822505439		EUR	200	0	0 %	107,874	215.748,00	0,26

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,1000 % Eramet S.A. EO-Obl. 2014(26)	FR0011926252		EUR	100	100	0 %	99,461	99.461,00	0,12
7,0000 % Eramet S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400HZE3		EUR	200	0	0 %	100,823	201.646,00	0,24
6,5000 % Eramet S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	FR001400QC85		EUR	200	0	0 %	98,038	196.076,00	0,24
4,2290 % Ethias Vie EO-FLR Nts 2005(15/Und.)	BE0930906947		EUR	150	0	0 %	94,156	141.234,00	0,17
1,0000 % Eurasian Development Bank EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2315951041		EUR	300	0	0 %	97,558	292.674,00	0,35
5,7580 % European Energy A.S. EO-FLR Notes 2024(24/27)	DK0030541289		EUR	200	0	0 %	100,875	201.750,00	0,24
4,7500 % Finnair Oyj EO-Notes 2024(24/29)	FI4000571260		EUR	200	0	0 %	103,408	206.816,00	0,25
8,7500 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.25(30/unb.)	XS2969264857		EUR	200	0	0 %	100,911	201.822,00	0,24
5,2500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3080684551		EUR	200	200	0 %	104,337	208.674,00	0,25
2,2500 % GTC Aurora Luxembourg S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2356039268		EUR	200	200	0 %	92,333	184.666,00	0,22
7,3610 % Heimstaden AB EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3120113876		EUR	200	200	0 %	100,595	201.190,00	0,24
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC EO-FLR Forex Lkd MTN 2025(30)	XS3124389688		EUR	200	200	0 %	100,043	200.085,48	0,24
10,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-Med.-T.Notes 24(26/29)Reg.S	XS2835773255		EUR	200	0	0 %	108,952	217.904,00	0,26
5,9500 % Kamerun, Republik EO-Notes 2021(30-32) Reg.S	XS2360598630		EUR	200	0	0 %	82,267	164.534,00	0,20
1,7500 % Kroatien, Republik EO-Notes 2021(41)	XS2309433899		EUR	200	0	0 %	77,322	154.644,00	0,19
7,0360 % Loarre Investments S.à r.l. EO-FLR Nts 2022(22/29) Reg.S	XS2483511957		EUR	200	0	0 %	101,748	174.425,14	0,21
6,5000 % Loarre Investments S.à r.l. EO-Notes 2022(22/29) Reg.S	XS2483510470		EUR	200	0	0 %	103,441	206.882,00	0,25
2,0000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2239829216		EUR	180	0	0 %	94,149	169.468,20	0,20
4,7500 % Marokko, Königreich EO-Notes 2025(32) Reg.S	XS3041322051		EUR	200	0	0 %	103,306	206.612,00	0,25
4,7784 % mBank S.A. EO-FLR Med.-T.Notes 25(30/35)	XS3090129332		EUR	200	200	0 %	102,530	205.060,00	0,25
6,8750 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Med.-Term Nts 25(30/35)	XS3061479435		EUR	200	200	0 %	107,148	214.296,00	0,26
8,6250 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 23(26/27)	XS2701655677		EUR	180	0	0 %	105,186	189.334,80	0,23
5,2500 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 25(29/30)	XS2978001324		EUR	200	0	0 %	102,225	204.450,00	0,25
2,5500 % Montenegro, Republik EO-Notes 2019(29/29) Reg.S	XS2050982755		EUR	200	0	0 %	95,007	190.014,00	0,23
2,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2020(27/27) Reg.S	XS2270576700		EUR	200	0	0 %	98,055	196.110,00	0,24
4,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2025(32) Reg.S	XS3037625319		EUR	200	0	0 %	100,312	200.624,00	0,24
10,8960 % Multitude AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	NO0011037327		EUR	200	0	0 %	101,450	202.900,00	0,24
4,1250 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.25(35/46)	XS3156305925		EUR	200	200	0 %	100,671	201.342,00	0,24
2,5420 % Natexis Banques Populaires EO-FLR-Titr.Part.1985(00/Und.)	FR0000047722		STK	285	0	0 EUR	709,000	202.065,00	0,24
5,8750 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(30/35)	XS2790334184		EUR	200	0	0 %	107,862	215.724,00	0,26
3,5000 % NET4GAS s.r.o. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1090449627		EUR	200	0	0 %	97,199	194.398,00	0,23
2,8500 % NIBC Bank N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2005(35/40)	XS0210781828		EUR	200	0	0 %	81,056	162.112,00	0,19
2,8040 % NIBC Bank N.V. EO-FLR Notes 2006(12/Und.)	XS0249580357		EUR	200	0	0 %	81,072	162.144,00	0,19
NIBC Bank N.V. EO-Zo MTN 2003(13/43)	XS0161702914		EUR	50	0	0 %	392,392	196.195,81	0,24
4,1650 % Nippon Life Insurance Co. EO-FLR Cap.Nts2025(35/55)Reg.S	XS3166439904		EUR	200	200	0 %	99,983	199.966,00	0,24
5,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34)	XS2825500593		EUR	200	0	0 %	105,998	211.996,00	0,25

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6750 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2020(26) Reg.S	XS2181690665		EUR	200	0	0 %	100,142	200.284,00	0,24
1,6250 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2021(27/28) Reg.S	XS2310118893		EUR	200	0	0 %	94,543	189.086,00	0,23
6,9600 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2023(26/27) Reg.S	XS2582522681		EUR	200	0	0 %	104,275	208.550,00	0,25
6,8750 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	XS2750306511		EUR	200	200	0 %	108,460	216.920,00	0,26
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	XS2293075680		EUR	200	0	0 %	84,923	169.846,00	0,20
3,8750 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 25(30/35)	XS3183164220		EUR	200	200	0 %	99,969	199.938,00	0,24
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161		EUR	200	0	0 %	96,464	192.928,00	0,23
5,2000 % Pozavarovalnica Sava d.d. EO-Bonds 2024(29)	XS2884012332		EUR	200	0	0 %	99,797	199.594,00	0,24
3,7500 % Pozavarovalnica Sava d.d. EO-FLR Bonds 2019(29/39)	XS2063427574		EUR	200	0	0 %	93,016	186.032,00	0,22
1,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2073758885		EUR	200	0	0 %	89,787	179.574,00	0,22
4,5980 % Raiffeisen Bank Zrt. EO-Notes 2024(26/27)	XS2958385580		EUR	200	0	0 %	100,675	201.350,00	0,24
3,7500 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	200	0	0 %	78,548	157.096,00	0,19
2,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2330503694		EUR	200	0	0 %	78,545	157.090,00	0,19
6,2500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2025(34)Reg.S	XS2999552909		EUR	200	0	0 %	103,212	206.424,00	0,25
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530		EUR	200	0	0 %	87,350	174.700,00	0,21
5,3750 % Senegal, Republik EO-Bonds 2021(35-37) Reg.S	XS2333676133		EUR	200	0	0 %	65,623	131.246,00	0,16
2,0500 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(36)Reg.S	XS2388562139		EUR	200	0	0 %	78,208	156.416,00	0,19
4,6250 % Sharjah, Government Emirate of EO-Med.-T. Nts 2025(32)	XS2997411686		EUR	200	0	0 %	102,739	205.478,00	0,25
4,7500 % Societ.Nat.de Gaze Nat.Romgaz EO-Med.-Term Nts 24(29) Reg.S	XS2914558593		EUR	200	0	0 %	102,892	205.784,00	0,25
4,3750 % Societatea Energetica Elect.SA EO-Bonds 2025(30)	XS3111004241		EUR	200	200	0 %	102,218	204.436,00	0,25
1,0000 % SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2021(21/31)	XS2348408514		EUR	200	0	0 %	87,028	174.056,00	0,21
4,7500 % Srpska, Republik EO-Notes 2021(26) Reg.S	XS2332900682		EUR	200	0	0 %	100,164	200.328,00	0,24
5,9500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2025(30/Und.)	XS3071332293		EUR	200	200	0 %	98,001	196.002,00	0,24
2,7930 % Sydbank AS EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0205055675		EUR	200	0	0 %	85,826	171.652,00	0,21
5,7500 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2025(27/31) Reg.S	XS2967912887		EUR	200	0	0 %	98,492	196.984,00	0,24
5,2000 % Türkei, Republik EO-Notes 2025(31)	XS3123715297		EUR	200	200	0 %	101,398	202.796,00	0,24
0,8780 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000087		EUR	200	0	0 %	93,493	186.986,00	0,22
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	200	200	0 %	97,765	195.530,00	0,23
4,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2025(25/Und.)	FR0014012J64		EUR	200	200	0 %	101,730	203.460,00	0,24
5,3750 % Usbekistan, Republik EO-Med.-Term Nts 2024(27)Reg.S	XS2827786455		EUR	200	0	0 %	103,257	206.514,00	0,25
5,1000 % Usbekistan, Republik EO-Med.-Term Nts 2025(29)Reg.S	XS3008639810		EUR	200	0	0 %	103,951	207.902,00	0,25
7,8620 % Var Energi ASA EO-FLR Securities 2023(23/83)	XS2708134023		EUR	200	0	0 %	110,974	221.948,00	0,27
4,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(31/Und.)	XS2342732646		EUR	200	0	0 %	97,302	194.604,00	0,23
5,9940 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(33/Und.)	XS3071335478		EUR	200	200	0 %	103,985	207.970,00	0,25
6,7000 % Zavarovalnica Triglav d.d. EO-FLR Bonds 2024(34/45)	XS2848005166		EUR	200	0	0 %	101,602	203.204,00	0,24
6,1250 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2681541327		EUR	200	200	0 %	102,229	204.458,00	0,25

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
7,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2025(25/30)	XS3091660194		EUR	200	200	0 %	103,846	207.692,00	0,25
3,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29)	XS2010039894		EUR	200	200	0 %	91,275	182.550,00	0,22
3,6757 % BRIT Insurance Holdings Ltd. LS-FLR Notes 2005(20/30)	XS0237631097		GBP	200	0	0 %	89,120	204.263,12	0,25
7,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG LS-MTN R.35421 v.22(25)	DE000A30WF43		GBP	200	0	0 %	100,417	230.155,86	0,28
12,0000 % Intl Personal Finance PLC LS-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2551486058		GBP	200	200	0 %	111,366	255.250,97	0,31
9,4400 % LV Friendly Society Ltd. LS-FLR Notes 2013(23/43)	XS0935312057		GBP	200	0	0 %	102,877	235.794,18	0,28
0,0000 % AEGON Ltd. FL-FLR Notes 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	500	0	0 %	87,766	199.132,37	0,24
0,4960 % AEGON Ltd. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	500	0	0 %	72,203	163.821,46	0,20
8,3750 % Administr. of Papua New Guinea DL-Notes 2018(28) Reg.S	USY6726SAP66		USD	200	0	0 %	103,615	176.380,97	0,21
4,2320 % AEGON Ltd. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116168		USD	200	0	0 %	75,239	128.077,28	0,15
8,1500 % AES Andes S.A. DL-FLR Nts 2024(24/55) Reg.S	USP0091LAC02		USD	200	0	0 %	105,906	180.280,87	0,22
7,5000 % Africa Finance Corp. DL-FLR Notes 25(25/Und.)REG.S	XS2933422888		USD	200	0	0 %	99,783	169.857,86	0,20
5,5500 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2024(29)Reg.S	XS2913968363		USD	200	0	0 %	102,230	174.023,32	0,21
5,7500 % African Development Bank DL-FLR Notes 2024(34/Und.)	US008281BF39		USD	200	0	0 %	100,745	171.495,45	0,21
7,5000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2021(61)Reg.S	XS2297221405		USD	200	200	0 %	78,554	133.720,32	0,16
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	200	0	0 %	67,744	115.318,75	0,14
8,7500 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2022(32)Reg.S	XS2446175577		USD	200	0	0 %	95,626	162.781,51	0,20
3,6000 % Armenien, Republik DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2010028939		USD	200	0	0 %	90,031	153.257,30	0,18
6,7500 % Armenien, Republik DL-Notes 2025(35) Reg.S	XS3020792696		USD	200	0	0 %	102,235	174.031,83	0,21
4,5000 % AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2016(22/Und.)	XS1489814340		USD	200	0	0 %	92,030	156.660,14	0,19
8,1250 % Azule Energy Finance PLC DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS2984221239		USD	200	0	0 %	101,263	172.377,22	0,21
4,6994 % BAC Capital Trust XIV DL-Tr.Pr.Hyb.FLRN 07(12/Und.)	US05518VAA35		USD	200	0	0 %	83,970	142.939,82	0,17
8,1250 % Banco Davivienda S.A. DL-FLR Notes 2025(30/35) Reg.S	USP0R137PD99		USD	200	200	0 %	104,218	177.407,44	0,21
8,3750 % Benin, Republik DL-Bonds 2025(36/39-41) Reg.S	XS2976334222		USD	200	0	0 %	105,066	178.850,97	0,21
2,6150 % Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Med.-Term Nts 21(31) Ser.13	XS2305729175		USD	200	0	0 %	81,345	138.471,06	0,17
5,0000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2017(27) Reg.S	XS1650033571		USD	200	200	0 %	100,158	170.496,21	0,20
4,7000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2019(31/31) Reg.S	XS2063540038		USD	200	200	0 %	94,213	160.376,20	0,19
8,2000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-FLR Notes 2025(30/55) Reg.S	XS3000457666		USD	200	0	0 %	104,189	177.358,07	0,21
6,9900 % Braskem Idesa S.A.P.I. DL-Notes 2021(21/32) Reg.S	USP1850NAB75		USD	200	0	0 %	59,502	101.288,62	0,12
8,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-FLR Notes 2020(25/81) Reg.S	USN15516AF97		USD	200	200	0 %	18,498	31.488,64	0,04
4,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USN15516AB83		USD	200	200	0 %	43,121	73.403,69	0,09
4,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	USN15516AD40		USD	200	200	0 %	37,735	64.235,25	0,08
7,2500 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2023(23/33) Reg.S	USN15516AG70		USD	200	200	0 %	38,891	66.203,08	0,08
2,7500 % Burgan Bank K.P.S.C. DL-FLR Notes 2020(26/31)	XS2265369491		USD	200	0	0 %	97,251	165.547,71	0,20
6,7500 % Corporación Andina de Fomento DL-FLR Notes 2025(Und.) Reg.S	USP31890AL30		USD	200	200	0 %	103,238	175.739,21	0,21
8,5000 % De la Rioja, Province of... DL-Notes 2017(17/22-28) Reg.S	USP6S52BAA07		USD	256	256	0 %	59,524	129.728,27	0,16

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,1250 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2356571559		USD	200	0	0 %	93,459	159.092,69	0,19
10,1250 % Ecobank Transnational Inc. DL-Bonds 2024(29) Reg.S	XS2879056534		USD	200	0	0 %	106,602	181.465,66	0,22
8,7500 % Ecobank Transnational Inc. DL-FLR Notes 2021(31) Reg.S	XS2348420303		USD	200	0	0 %	100,815	171.614,61	0,21
4,6250 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2021(21/31)	US279158AP43		USD	200	200	0 %	89,676	152.652,99	0,18
7,7500 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2024(24/32)	US279158AW93		USD	200	0	0 %	103,545	176.261,81	0,21
8,4500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	XS1864522757		USD	200	0	0 %	107,111	182.332,11	0,22
5,0000 % Fortune Star (BVI) Ltd. DL-Notes 2021(21/26)	XS2343337122		USD	200	0	0 %	99,895	170.048,51	0,20
8,5000 % Fortune Star (BVI) Ltd. DL-Notes 2024(24/28)	XS2922957746		USD	200	0	0 %	104,929	178.617,75	0,21
6,8000 % Fortune Star (BVI) Ltd. DL-Notes 2025(25/29)	XS3175828113		USD	200	200	0 %	100,325	170.780,49	0,20
7,0000 % Gabun DL-Bonds 2021(29-31) Reg.S	XS2407752711		USD	200	0	0 %	80,334	136.750,36	0,16
9,5000 % Gabun DL-Bonds 2025(29) Reg.S	XS3000946437		USD	200	0	0 %	92,712	157.821,09	0,19
0,0000 % Garuda Indonesia Gl.Sukuk Ltd. DL-FLR Notes 2022(22/31)	XS2572292626		USD	31	0	0 %	83,749	22.245,63	0,03
4,0000 % Georgian Railway JSC DL-Notes 2021(28) Reg.S	XS2340149439		USD	200	0	0 %	93,711	159.521,66	0,19
2,7500 % Georgien DL-Notes 2021(26) Reg.S	XS2334109423		USD	200	0	0 %	97,965	166.763,13	0,20
1,5000 % Ghana, Republic of DL-Bonds 2024(26-37) Reg.S	XS2893165584		USD	753	0	0 %	49,649	318.389,58	0,38
Ghana, Republic of DL-Zero Notes 2024(26) Reg.S	XS2893146873		USD	200	0	0 %	96,809	65.918,12	0,08
Ghana, Republic of DL-Zero Notes 2024(30) Reg.S	XS2893147681		USD	200	0	0 %	85,679	109.401,34	0,13
4,3000 % Greenko Power II Ltd. DL-Notes 2021(21/22-28) Reg.S	USV3855MAA54		USD	200	0	0 %	95,593	129.773,46	0,16
4,5000 % India Clean Energy Holdings DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USV4605MAA63		USD	200	0	0 %	97,804	166.489,06	0,20
7,5000 % Inversiones Atlantida S.A. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USP5865GAC44		USD	200	0	0 %	99,311	169.054,39	0,20
5,5000 % Ipoteka-Bank JSCMB DL-Notes 2020(25)	XS2260457754		USD	200	0	0 %	99,834	169.944,68	0,20
10,5000 % Istanbul Metropolitan Municip. DL-Notes 2023(28/28) Reg.S	XS2730249997		USD	200	0	0 %	109,552	186.487,36	0,22
7,5000 % Jordanien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2023(29)Reg.S	XS2602742285		USD	200	0	0 %	104,494	177.877,27	0,21
9,2500 % JSCB Agrobank DL-Notes 2024(29) Reg.S	XS2891726296		USD	200	0	0 %	108,656	184.962,12	0,22
9,5000 % Kamerun, Republik DL-Notes 2015(23-25) Reg.S	XS1313779081		USD	600	0	0 %	99,998	170.223,85	0,20
7,2500 % Kenia, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1781710543		USD	200	0	0 %	102,801	174.995,32	0,21
6,3000 % Kenia, Republik DL-Notes 2021(33-34) Reg.S	XS2354781614		USD	200	0	0 %	88,060	149.902,12	0,18
7,7500 % Kirgisische Republik DL-Treasury Bds 2025(30) Reg.S	XS3080755591		USD	200	200	0 %	100,962	171.864,84	0,21
6,1250 % KT21 T2 Company Ltd. DL-FLR Notes 2021(26/31)	XS2384355520		USD	200	0	0 %	99,661	169.650,18	0,20
9,5000 % Limak Iskenderun Ulus.Lim.Isle DL-Notes 2021(21/36)	XS2339789732		USD	200	0	0 %	101,834	168.549,63	0,20
9,8750 % Maldives Sukuk Issuance Ltd. DL-Trust Certs 2021(26) Reg.S	USG5852MAA02		USD	200	0	0 %	93,325	158.864,58	0,19
7,2500 % MC Brazil Downstream Trading DL-Notes 2021(21/23-31) Reg.S	USL626A6AA24		USD	200	0	0 %	86,176	133.816,51	0,16
11,5000 % Mongolian Mortgage Corp. DL-Notes 2024(27) Reg.S	XS2744911756		USD	210	0	0 %	99,587	178.000,43	0,21
5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540		USD	200	0	0 %	99,875	170.014,47	0,20
8,5000 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. DL-Notes 2024(24/29)	XS2853544398		USD	200	0	0 %	107,436	182.885,35	0,22
6,8750 % National Power Co. Ukrenergo DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2404309754		USD	200	0	0 %	80,503	137.038,05	0,16

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,7150 % NIBC Bank N.V. DL-FLR Med.T.Nts 2005(15/Und.)	XS0215294512		USD	200	200	0	% 89,428	152.230,83	0,18
10,3750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2024(34)Reg.S	XS2948512913		USD	200	0	0	% 111,326	189.507,19	0,23
8,9500 % O'Zbek.Sanoat-Quril.Banki Aks. DL-Notes 2024(29) Reg.S	XS2849506402		USD	200	0	0	% 108,309	184.371,44	0,22
5,6250 % Orazul Energy Egenor S.e.C.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP7372BAA19		USD	200	0	0	% 100,145	170.474,08	0,20
7,3000 % OTP Bank Nyrt. DL-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	XS2988670878		USD	200	0	0	% 106,228	180.829,01	0,22
8,7500 % OTP Bank Nyrt. DL-FLR Med.Term Nts 23(28/33)	XS2586007036		USD	200	0	0	% 107,682	183.304,11	0,22
Panama Infrastr.Receiv.Pur.PLC DL-Zo Notes 2024(27-32) Reg.S	USG6883RAB80		USD	200	0	0	% 76,087	129.520,81	0,16
4,7500 % Petróleos d.Perú -PETROPERÚ SA DL-Nts 2017(17/32) Reg.S	USP7808BAA54		USD	200	0	0	% 87,101	148.269,64	0,18
5,6250 % Petróleos d.Perú -PETROPERÚ SA DL-Nts 2017(17/47) Reg.S	USP7808BAB38		USD	200	0	0	% 74,086	126.114,56	0,15
7,3500 % Petron Corp. DL-FLR Cap. Nts 2025(28/Und.)	XS3178401793		USD	200	200	0	% 103,225	175.717,08	0,21
7,8750 % Port of Spain Waterfr.Dev.Ltd. DL-Notes 2025(25/40) Reg.S	USP7S30QAA22		USD	200	0	0	% 101,481	166.990,04	0,20
7,5000 % Prumo Participac.Invest.S.A. DL-Notes 2019(19/31) Reg.S	USP7922DAB03		USD	200	0	0	% 102,176	117.478,99	0,14
4,8949 % Rothschilds Continuation Fin. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0047524268		USD	200	0	0	% 77,661	132.200,19	0,16
4,3750 % Royal Bank of Canada DL-FLR-Notes 1986(91/85)	GB0007542557		USD	200	0	0	% 92,004	156.615,88	0,19
5,5000 % Ruanda, Republik DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2373051320		USD	200	0	200	% 90,039	153.270,92	0,18
12,5000 % Saderea DAC DL-Notes 2014(15-26)	XS1136935506		USD	200	0	0	% 77,619	61.461,05	0,07
5,7500 %ambia, Republik DL-Bonds 2024(33) Cl.A Reg.S	XS2837240261		USD	337	0	0	% 95,762	194.189,45	0,23
0,5000 %ambia, Republik DL-Bonds 2024(53) Cl.B Reg.S	XS2837240428		USD	268	0	0	% 68,035	154.950,60	0,19
5,4500 % San Miguel Global Power Hldgs DL-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2346954873		USD	200	0	0	% 98,663	167.951,32	0,20
4,3750 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2021(21/26)	US80386WAC91		USD	200	200	0	% 99,700	169.716,57	0,20
5,5000 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2021(21/31)	US80386WAD74		USD	200	200	0	% 88,062	149.905,52	0,18
5,2500 % SCOR SE DL-FLR Notes 2018(29/Und.)	FR0013322823		USD	200	200	0	% 96,038	163.482,85	0,20
6,2500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2017(31-33) Reg.S	XS1619155564		USD	200	200	0	% 72,447	123.324,54	0,15
6,7500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2018(46-48) Reg.S	XS1790134362		USD	200	0	0	% 62,375	106.179,25	0,13
8,0000 % Seychellen, Republik DL-Notes 2010(16-26)	XS0471464023		USD	250	0	0	% 100,054	10.644,95	0,01
4,0000 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2024(28) Reg.S	XS2966242500		USD	200	0	0	% 95,786	119.029,33	0,14
3,6000 % Sri Lanka, Republik DL-Govern.Lkd Bds24(34-35)RegS	XS2966242179		USD	200	118	0	% 73,082	124.405,48	0,15
3,6000 % Sri Lanka, Republik DL-Macro Lkd Bds 2024(36)Reg.S	XS2966241957		USD	200	143	0	% 88,501	150.652,82	0,18
3,6000 % Sri Lanka, Republik DL-Macro Lkd Bds 2024(38)Reg.S	XS2966242096		USD	200	86	0	% 89,034	151.560,13	0,18
3,1000 % Sri Lanka, Republik DL-Macro Lkd Bds24(29-30)Reg.S	XS2966241361		USD	200	0	0	% 93,881	159.811,05	0,19
3,3500 % Sri Lanka, Republik DL-Macro Lkd Bds24(31-33)Reg.S	XS2966241445		USD	200	78	0	% 85,766	145.997,11	0,18
7,0140 % Standard Chartered PLC DL-FLR Nts 2007(37/Und.) Reg.S	US853254AC43		USD	200	0	0	% 105,610	179.777,00	0,22
8,9000 % State Bank JSC DL-Notes 2025(28)	XS3165500375		USD	200	200	0	% 99,624	169.587,20	0,20
8,5000 % Trade & Dev.Bank of Mongolia DL-Med.-Term Nts 2024(27)Reg.S	XS2958621810		USD	200	0	0	% 98,791	168.169,21	0,20
5,7500 % TransJamaican Highway Ltd. DL-Notes 2020(20-36) Reg.S	USP92649AA39		USD	150	0	0	% 93,203	101.063,02	0,12
7,7500 % Trinidad Generation Unlimited DL-Notes 2025(25/33) Reg.S	USP9400VAB73		USD	200	200	0	% 105,510	179.606,78	0,22

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
9,3750 % Turk Ekonomi Bankasi AS DL-FLR Notes 2024(29/34)	XS2744911830		USD	200	0	0 %	106,772	181.755,04	0,22
8,1250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. DL-FLR MTN 2025(31/36) Reg.S	XS3106498051		USD	200	200	0 %	103,394	176.004,77	0,21
4,5000 % Ukraine DL-Notes 2024(29) Reg.S	XS2895055981		USD	200	0	0 %	68,806	117.126,56	0,14
0,0000 % Ukraine DL-Notes 2024(30) Reg.S	XS2895056872		USD	200	0	0 %	52,776	89.839,14	0,11
4,5000 % Ukraine DL-Notes 2024(34) Reg.S	XS2895056013		USD	200	100	0 %	56,505	96.186,91	0,12
0,0000 % Ukraine DL-Notes 2024(34) Reg.S	XS2895056955		USD	200	0	0 %	41,623	70.853,69	0,08
0,0000 % Ukraine DL-Notes 2024(35) Reg.S	XS2895057177		USD	51	0	0 %	48,674	21.306,11	0,03
4,5000 % Ukraine DL-Notes 2024(35) Reg.S	XS2895056369		USD	200	124	0 %	55,397	94.300,79	0,11
0,0000 % Ukraine DL-Notes 2024(36) Reg.S	XS2895057334		USD	43	0	0 %	48,695	17.762,55	0,02
4,5000 % Ukraine DL-Notes 2024(36) Reg.S	XS2895056526		USD	55	0	0 %	54,620	25.644,76	0,03
4,8500 % Uzauto Motors JSC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2330272944		USD	200	0	0 %	99,271	168.986,30	0,20
6,8750 % Côte d'Ivoire, Republik FC/EO-Notes 2025(28) Reg.S	XS3030238524		XOF	150.000	150.000	0 %	99,667	227.950,82	0,27

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 30.485.899,44 36,57

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 30.485.899,44 36,57

5,6500 % Scotiabank Capital Trust CD-FLR Notes 2006(06/56)2006-1	CA80928BAC06		CAD	200	200	0 %	108,038	132.197,00	0,16
7,7500 % ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(2029)	DE000A3829F5		EUR	200	0	0 %	103,030	206.060,00	0,25
4,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS2056490423		EUR	200	0	0 %	100,154	200.308,00	0,24
4,1250 % Alliander N.V. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	XS3193906180		EUR	200	200	0 %	100,005	200.010,00	0,24
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7		EUR	200	0	0 %	90,122	180.244,00	0,22
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	200	0	0 %	87,354	174.708,00	0,21
4,2500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/27-38)	XS2177365017		EUR	454	0	0 %	54,619	248.031,98	0,30
0,1250 % Argentinien, Republik EO-Notes 2020(20/24-30)	XS2177363665		EUR	360	0	0 %	68,365	196.683,37	0,24
5,5000 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2025(30/35)	XS3153067288		EUR	200	200	0 %	101,070	202.140,00	0,24
9,5000 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS3042781024		EUR	200	200	0 %	104,282	208.564,00	0,25
3,3750 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2019(29/49)	XS1989708836		EUR	200	0	0 %	100,254	200.508,00	0,24
4,6250 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Cap. Secs 17(27/Und.)	XS1700709683		EUR	200	0	0 %	101,455	202.910,00	0,24
5,8750 % Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2024(24/34) Reg.S	XS2831758474		EUR	200	0	0 %	108,828	217.656,00	0,26
7,0000 % Athora Italia S.p.A EO-FLR Notes 2021(26/31)	XS2296002228		EUR	200	200	0 %	100,553	201.106,00	0,24
4,2500 % Bank of Cyprus Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(31/36)	XS3172420930		EUR	200	200	0 %	100,200	200.400,00	0,24
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	400	0	0 %	55,942	223.768,00	0,27
4,0240 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	250	0	0 %	93,838	234.595,00	0,28
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	200	200	0 %	79,529	159.058,00	0,19
1,7500 % BSK 1818 AG Nachr.Inh.-Schv.S.558 v.19(29)	DE000A162A83		EUR	200	0	0 %	88,435	176.870,00	0,21

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,1250 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2021(24-37) Reg.S	XS2385150508		EUR	430	0	0 %	57,721	227.688,46	0,27
4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2025(25/30)	XS3090933485		EUR	200	200	0 %	100,001	200.002,00	0,24
7,0000 % CHAPTERS Group AG Inh.-Schv. v.2025(27/30)	DE000A4DFK32		EUR	100	200	100 %	102,650	102.650,00	0,12
7,8750 % Clariane SE EO-Obl. 2025(25/30)	FR001400YRZ0		EUR	200	200	0 %	102,926	205.852,00	0,25
5,0000 % Compagnie de Phalsbourg EO-Obl. 2019(19/29)	FR0013409265		EUR	300	300	0 %	58,123	151.456,91	0,18
4,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2020(32) Reg.S	XS2264871828		EUR	200	0	0 %	95,540	191.080,00	0,23
7,3750 % CrediaBank S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	XS3093364290		EUR	200	200	0 %	107,370	214.740,00	0,26
4,5000 % Deutsche EuroShop AG Anleihe v.2025(2025/2030)	XS3090109813		EUR	200	200	0 %	100,839	201.678,00	0,24
6,5000 % Eastern Europ.Electric Co.B.V. EO-Bonds 2025(27/30) Reg.S	XS3073101712		EUR	200	200	0 %	104,632	209.264,00	0,25
8,0000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2025(27/30) Reg.S	XS3063695715		EUR	200	200	0 %	106,328	212.656,00	0,26
4,6250 % EPH Financing International as EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3106539938		EUR	200	200	0 %	102,001	204.002,00	0,24
0,0000 % Ferralum Metals Group S.à r.l. EO-Schuldv. 2024(24/26)	DE000A3LWZV6		EUR	54	0	0 %	1,700	923,08	0,00
8,9440 % Formycon AG FLR-Notes v.25(25/29)	NO0013586024		EUR	200	500	300 %	97,778	195.556,00	0,23
3,9500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2357132849		EUR	200	0	0 %	99,489	198.978,00	0,24
5,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(34/45)	XS3092574055		EUR	200	200	0 %	104,255	208.510,00	0,25
3,0000 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2357357768		EUR	200	0	0 %	95,176	190.352,00	0,23
10,5000 % Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(18/25)	SE0011337054		EUR	200	200	0 %	96,781	193.562,00	0,23
10,0000 % HMS Bergbau AG Anleihe 2025(2027/2030)	DE000A4DFTU1		EUR	200	200	0 %	104,250	208.500,00	0,25
7,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2025(2025/2032)	NO0013536169		EUR	200	200	0 %	101,302	202.604,00	0,24
6,5300 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	200	0	0 %	105,295	210.590,00	0,25
6,5220 % JDC Group AG FLR-Notes v.25(25/29)	NO0013618587		EUR	200	200	0 %	102,283	204.566,00	0,25
3,8700 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-FLR Notes 2025(25/55)	XS3150869819		EUR	200	200	0 %	100,108	200.216,00	0,24
6,7500 % Katjes Intern. GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2025(2025/2028)	NO0013627927		EUR	100	100	0 %	104,690	104.690,00	0,13
5,0700 % Klesia Prévoyance EO-Obl. 2025(35/35)	FR0014010XH0		EUR	200	200	0 %	100,572	201.144,00	0,24
5,6250 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2025(25/36)	XS3183160236		EUR	200	200	0 %	96,885	193.770,00	0,23
5,5000 % Kommunalkredit Austria AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	AT0000A3MQS7		EUR	200	200	0 %	101,614	203.228,00	0,24
7,1250 % Kondor Finance PLC EO-LPN 19(26) Naftogaz Ukraine	XS2027394233		EUR	200	0	0 %	88,645	205.253,89	0,25
6,5000 % LAIQON AG Wandelschuldv.v.23(27)	DE000A30V885		EUR	200	200	0 %	97,995	195.990,00	0,24
7,0000 % LAIQON AG Wandelschuldv.v.23(28)	DE000A351P38		EUR	200	0	0 %	88,000	176.000,00	0,21
5,2500 % Lifetri Groep B.V. EO-FLR Notes 2021(26/32)	XS2409168783		EUR	200	0	0 %	101,410	202.820,00	0,24
5,3990 % Luminor Holding AS EO-FLR Med.-T. Nts 24(30/35)	XS2907162767		EUR	200	0	0 %	104,578	209.156,00	0,25
3,5000 % MACIF EO-FLR Obl. 2021(28/Und.)	FR0014003XY0		EUR	200	0	0 %	95,202	190.404,00	0,23
6,5000 % MAHLE GmbH Senior Notes v.24(27/31)Reg.S	XS2810867742		EUR	200	200	0 %	103,736	207.472,00	0,25
7,1250 % MAHLE GmbH Senior Notes v.25(25/32)	XS3108519227		EUR	200	200	0 %	104,589	209.178,00	0,25
4,5000 % Malakoff Humanis Prévoyance EO-Obl. 2025(34/35)	FR0014010J17		EUR	200	200	0 %	102,285	204.570,00	0,25
4,6250 % Matmut SAM EO-Notes 2025(35/36)	FR001400ZQ88		EUR	200	200	0 %	103,556	207.112,00	0,25

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
20,0000 % MCOM Investments Ltd. EO-Schuld v. 2024(24/26)	DE000A3LWSX7		EUR	7	0	0 %	91,653	6.194,83	0,01
5,1250 % Mexiko EO-Notes 2025(25/38)	XS3185371195		EUR	200	200	0 %	101,970	203.940,00	0,24
6,5170 % Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218		EUR	200	0	0 %	64,506	129.012,00	0,15
7,7500 % Motel One GmbH Anleihe v.24(24/31) Reg.S	XS2811764120		EUR	200	0	0 %	108,045	216.090,00	0,26
8,7430 % Multitude Capital Oyj EO-FLR Notes 2024(26/28)	NO0013259747		EUR	200	0	0 %	101,500	203.000,00	0,24
10,5000 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	200	200	0 %	102,134	204.268,00	0,25
8,2740 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.24(24/29)	NO0013325407		EUR	200	200	0 %	98,622	197.244,00	0,24
0,0000 % NCO Invest S.A. EO-Schuld v. 2024(24/26)	DE000A3LWZL7		EUR	127	0	0 %	0,010	12,74	0,00
0,0000 % NCO Invest S.A. EO-Schuld v. 2024(24/26)	DE000A3LWZK9		EUR	51	0	0 %	0,754	382,90	0,00
7,0000 % Netfonds AG Inh.-Schv. v.2024(2027/2029)	DE000A4DFAM8		EUR	200	16	0 %	105,000	210.000,00	0,25
5,5000 % Noratis AG Inh.-Schv. v.2020(2020/2029)	DE000A3H2TV6		EUR	100	100	0 %	63,600	63.600,00	0,08
8,7440 % Nordwest Indust. Finance GmbH FLR-Notes v.24(26/28)	NO0013355255		EUR	200	50	0 %	55,530	111.060,00	0,13
3,0000 % NSI Structured Investments Inh.-Schv.v.2020(2020/2030)	DE000A254T16		EUR	200	0	0 %	50,500	101.000,00	0,12
4,2500 % NSI Structured Investments Inh.-Schv.v.2022(2022/2027)	DE000A3MQXW9		EUR	200	0	0 %	88,500	177.000,00	0,21
7,1980 % O3 Holding GmbH EO-FLR-Notes v.24(24/29)	NO0013360552		EUR	200	0	0 %	101,831	203.662,00	0,24
8,5000 % Obotritia Capital KGaA Nachr.-Anl. v.16(22/unb.)	DE000A1616U7		EUR	200	0	0 %	5,000	10.000,00	0,01
0,0000 % Oma Säästöpankki Oyj EO-FLR Pref. Nts 2025(28/29)	FI4000592340		EUR	200	200	0 %	100,420	200.840,00	0,24
5,5000 % PANDION AG IHS v.2021(2023/2026)	DE000A289YC5		EUR	200	200	0 %	85,750	171.500,00	0,21
7,0000 % PAUL Tech AG Inh.-Schv. v.2020(2022/2025)	DE000A3H2TU8		EUR	200	200	0 %	94,851	189.702,00	0,23
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T.Nts 2014(14/26)Reg.S	XS1057659838		EUR	200	0	0 %	100,138	200.276,00	0,24
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1172951508		EUR	200	0	0 %	98,964	197.928,00	0,24
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/28)	XS1568888777		EUR	200	0	0 %	102,299	204.598,00	0,25
3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1824425182		EUR	200	0	0 %	99,992	199.984,00	0,24
4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706		EUR	200	0	0 %	100,713	201.426,00	0,24
9,5000 % ProCredit Holding AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2034)	DE000A383C84		EUR	200	0	0 %	106,525	213.050,00	0,26
2,8750 % Samhallsbygggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	XS2010028186		EUR	200	0	0 %	67,827	135.654,00	0,16
6,5000 % San Marino, Republik EO-Obbl. 2023(27)	XS2619991883		EUR	200	0	0 %	103,248	206.496,00	0,25
8,7500 % SANHA GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2024(2027/2029)	DE000A383VY6		EUR	200	0	0 %	109,644	219.288,00	0,26
9,0340 % smava GmbH EO-FLR-Notes v.25(25/29)	NO0013531590		EUR	200	300	100 %	101,095	202.190,00	0,24
6,2500 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2025(35/Und.)	FR00140112W8		EUR	200	200	0 %	101,608	203.216,00	0,24
8,0000 % SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2018(2021/2026)	DE000A2NBZ21		EUR	210	210	0 %	80,060	168.126,00	0,20
8,0000 % SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2023(2026/2028)	DE000A30V6L2		EUR	200	200	0 %	68,000	136.000,00	0,16
5,7500 % SV Werder Bremen GmbH&Co.KGaA Anleihe 2025(2028/2030)	DE000A4DFGZ7		EUR	200	200	0 %	101,800	203.600,00	0,24
2,5000 % Synthos S.A. EO-Notes 2021(24/28) Reg.S	XS2348767836		EUR	200	0	0 %	95,107	190.214,00	0,23
5,1250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2024(24/29)Reg.S	PTTAPFOM0003		EUR	200	0	0 %	103,574	207.148,00	0,25
4,9580 % Techem Verwaltungsges.675 mbH FLR-Sen.Notes v.25(28/32)Reg.S	XS3106449278		EUR	200	200	0 %	100,858	201.716,00	0,24

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,7500 % TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496		EUR	200	200	0 %	98,928	197.856,00	0,24
4,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2406607171		EUR	233	0	0 %	102,539	238.915,87	0,29
4,3750 % TK Elevator Midco GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2199597456		EUR	200	0	0 %	100,139	200.278,00	0,24
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	200	0	0 %	99,816	199.632,00	0,24
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420		EUR	200	0	0 %	89,043	178.086,00	0,21
13,1680 % Clariane SE LS-FLR Notes 2021(24/Und.)	FR0014003YZ5		GBP	200	200	0 %	101,977	233.731,38	0,28
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) LS-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1718868307		GBP	200	0	0 %	99,823	228.794,41	0,27
6,7000 % 'Navoiyuran' davlat korxonasi DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3103532480		USD	200	200	0 %	100,857	171.686,10	0,21
7,0000 % Aeropuertos Dom.Siglo XXI S.A. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USP0100VAC74		USD	200	0	0 %	105,407	179.431,44	0,22
5,7000 % AES Espana B.V. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USN01007AA64		USD	200	0	0 %	97,757	166.409,06	0,20
3,9940 % African Export-Import Bank DL-Med.-T. Nts 19(29/29)Reg.S	XS2053566068		USD	200	200	0 %	94,932	161.600,14	0,19
2,6340 % African Export-Import Bank DL-Med.-T. Nts 21(26/26) Reg.S	XS2343006958		USD	200	200	0 %	98,480	167.639,80	0,20
3,7980 % African Export-Import Bank DL-Med.-T. Nts 21(31/31) Reg.S	XS2343007170		USD	200	0	0 %	90,491	154.040,34	0,18
7,9000 % Agua y Saneamientos Argent.SA DL-Notes 2022(22/23-26)	XS2571927768		USD	259	0	0 %	98,211	75.860,04	0,09
8,1250 % Arion Bank hf. DL-FLR Med.-T.Nts 24(29/Und.)	XS2901847207		USD	200	0	0 %	104,612	178.078,13	0,21
7,5883 % Assured Guaranty US Hldgs Inc. DL-FLR Notes 2006(06/66) Ser.A	US04622DAA90		USD	200	200	0 %	94,208	160.367,69	0,19
6,3790 % AXA S.A. DL-FLR Nts 2006(06/Und.) Reg.S	USF0609NAQ19		USD	200	200	0 %	113,050	192.441,91	0,23
8,2500 % Bahamas, Commonwealth of ... DL-Notes 2025(25/36) Reg.S	USP06518AL18		USD	200	200	0 %	108,418	184.556,98	0,22
7,5000 % Banco Latinoamer.d.Come.Ext.SA DL-FLR Notes 2025(Und.) Reg.S	USP1393HAD00		USD	200	200	0 %	102,469	174.430,16	0,21
8,2500 % Banque Centrale de Tunisie DL-Notes 1997(27)	US066716AB78		USD	200	0	0 %	100,864	171.698,02	0,21
6,3750 % Banque Saudi Fransi DL-Med.-Term Nts 2025(30/Und.)	XS3058649784		USD	200	200	0 %	100,621	171.284,36	0,21
8,0000 % Barbados DL-Notes 2025(25/35) Reg.S	USP48864AS47		USD	200	200	0 %	106,335	181.011,15	0,22
12,0288 % Bayport Intermediat.Holdco PLC DL-FLR Notes 2024(24/28)	NO0013419457		USD	249	14	0 %	25,000	53.041,75	0,06
10,4500 % Biz Finance PLC DL-FLR LPN 19(24/29)Ukreximb.	XS2010039209		USD	200	0	0 %	90,265	153.655,63	0,18
7,5000 % Bolivien, Republik DL-Notes 2022(22/28-30) Reg.S	USP37878AE81		USD	200	0	0 %	81,028	137.931,74	0,17
6,6250 % Buenos Aires, Province of... DL-Bonds 2021(24-37) Reg.S	XS2385150334		USD	559	0	0 %	58,305	254.953,85	0,31
5,8750 % Buenos Aires, Province of... DL-Bonds 2021(28-37) Reg.S	XS2385151738		USD	430	0	0 %	53,254	194.738,58	0,23
7,7500 % Capital Cty of Ulaanbaatar,The DL-Bonds 2024(27)	XS2914292383		USD	200	0	0 %	102,056	173.727,13	0,21
5,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. DL-FLR Nts 2021(21/Und.) Reg.S	USP2253TJS98		USD	200	200	0 %	99,790	169.869,78	0,20
7,2000 % Cemex S.A.B. de C.V. DL-FLR Nts 2025(25/Und.) Reg.S	USP2253TJW01		USD	200	200	0 %	103,986	177.012,51	0,21
8,6500 % Comision Eje.Hidro.d.Rio Lempa DL-Notes 2025(32/33) RegS	USP3012UAA45		USD	200	200	0 %	104,833	178.454,34	0,21
11,0000 % Development Bank of Mongolia DL-Notes 2024(26)	XS2766834894		USD	200	0	0 %	102,185	173.946,72	0,21
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	200	0	0 %	110,943	188.855,22	0,23
5,5000 % Eagle Fdg LuxCo Sàrl-C.I(EFLI) DL-LPN25(25/27-30)Reg.S Mexico	USL2660VAA37		USD	250	250	0 %	101,526	216.031,15	0,26
6,9000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(30) Reg.S	XS2214237807		USD	200	0	0 %	88,950	151.417,14	0,18
6,9000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(35) Reg.S	XS2214238441		USD	297	0	0 %	74,946	189.568,92	0,23

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,0000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(36-40) Reg.S	XS2214239175		USD	200	0	0 %	66,245	112.767,04	0,14
Ecuador, Republik DL-Zero Notes 2020(30) Reg.S	XS2214239506		USD	200	0	0 %	76,885	130.879,22	0,16
0,2500 % El Salvador, Republik DL-FLR Notes 24(24/28-30)Reg.S	USP01012CE41		USD	200	0	0 %	2,615	4.451,44	0,01
9,2500 % El Salvador, Republik DL-Notes 2024(24/30) RegS	USP01012CF16		USD	200	0	0 %	109,295	186.049,88	0,22
5,1250 % Empresa d.Transmision Elect.SA DL-Notes 2019(19/35-49) Reg.S	USP37146AA81		USD	200	0	0 %	77,033	131.131,16	0,16
5,6250 % Empresa Generad.d.El.Haina SA DL-Notes 2021(24/28) Reg.S	USP3R12FAC46		USD	200	0	0 %	98,245	167.239,77	0,20
11,0000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2023(25/28) Reg.S	XS2706258352		USD	200	0	0 %	105,894	180.260,45	0,22
6,3500 % Energuate Trust DL-Notes 2025(25/35) Reg.S	USG3040LAB83		USD	200	200	0 %	100,748	171.500,55	0,21
8,2500 % Fideicomiso P.A.Pacífico Tres DL-Notes 2016(22-35) Reg.S A	USP40689AA21		USD	200	0	0 %	105,659	144.697,70	0,17
7,7500 % ForteBank JSC DL-Notes 2025(30) Reg.S	XS2985300156		USD	200	0	0 %	102,417	174.341,65	0,21
8,8750 % Georgia Global Utilities JSC DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2868179396		USD	200	0	0 %	105,777	180.061,28	0,22
3,7000 % Guatemala, Republik DL-Notes 2021(21/33) Reg.S	USP5015VAM83		USD	200	0	0 %	89,190	151.825,69	0,18
8,6250 % Honduras, Republik DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USP5178RAE82		USD	200	0	0 %	110,089	187.401,48	0,22
5,4300 % HSB Group Inc. DL-FLR Debts 1997(07/27) Ser.B	US40428NAC39		USD	200	0	0 %	98,164	167.101,88	0,20
8,5000 % ING Bank A.S. DL-FLR Notes 2024(29/34)	XS2836961032		USD	200	0	0 %	105,140	178.976,93	0,21
6,7500 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP56226AV89		USD	200	0	0 %	104,685	178.202,40	0,21
5,8000 % Irak, Republik DL-Notes 2006(06/20-28) Reg.S	XS0240295575		USD	250	0	0 %	99,475	66.145,92	0,08
2,3750 % KIB Sukuk Ltd. DL-FLR Notes 2020(25/30)	XS2262982072		USD	200	200	0 %	98,997	168.519,87	0,20
6,0000 % Kongo, Republik DL-Bonds 2007(07/07-29)	XS0334989000		USD	1.000	700	0 %	91,662	237.171,23	0,28
0,0000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2006(21)Reg.S	XS0250882478		USD	200	0	0 %	22,533	38.357,31	0,05
0,0000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(23)	XS1419879686		USD	700	0	0 %	22,608	134.697,42	0,16
8,3750 % Magellan Capital Holdings PLC DL-FLR Notes 2024(28/29)	XS2852966501		USD	200	0	0 %	101,860	173.393,48	0,21
6,6000 % Montego Bay Airp.Rev.Fin.Ltd. DL-Notes 2025(25/35) Reg.S	USG6211BAA82		USD	200	200	0 %	102,499	174.481,23	0,21
6,6250 % Natl Bk Ras Al-Khaimah (RAKB.) DL-FLR Notes 2025(31/Und.)	XS3088653988		USD	200	200	0 %	102,669	174.770,62	0,21
6,3750 % NBK Tier 1 Financing Ltd. DL-FLR Secs 2025(31/Und.) RegS	XS3076918419		USD	200	200	0 %	103,031	175.386,84	0,21
7,5000 % Pak. Water a.Power Dev.Auth. DL-Notes 2021(31)	XS2348591707		USD	200	0	200 %	94,477	160.825,60	0,19
6,0000 % Pakistan, Republik DL-Notes 2021(26) Reg.S	XS2322319398		USD	200	0	0 %	99,708	169.730,19	0,20
5,3750 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/27)	XS0294364954		USD	750	0	0 %	16,160	103.157,72	0,12
0,0000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S	US71656MAF68		USD	400	0	0 %	76,447	260.267,26	0,31
7,0000 % Preduzece za Telekom.Srbija DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2921374273		USD	200	0	0 %	101,780	173.257,30	0,21
6,1500 % QIC (Cayman) Ltd. DL-FLR Notes 2025(31/Und.)	XS3097000668		USD	200	200	0 %	101,709	173.136,44	0,21
7,8750 % Rail Capital Markets PLC DL-LPN 2021(26/26)Ukrain.Rail.	XS2365120885		USD	235	0	0 %	78,172	156.091,83	0,19
6,2089 % Riyad Sukuk Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	XS3068748618		USD	200	200	0 %	102,262	174.077,79	0,21
8,2500 % RLGH Finance Bermuda Ltd. DL-Notes 2024(24/31)	XS2845154124		USD	200	200	0 %	113,873	193.842,88	0,23
5,6250 % Sabesp Lux S.à.r.l. DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	USL07120AB17		USD	200	200	0 %	100,893	171.747,38	0,21
9,0000 % Samarco Mineracao S.A. DL-Notes 2023(23/31) Reg.S	USP8405QAA78		USD	224	10	0 %	100,693	191.794,93	0,23

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,5000 % Sasol Financing USA LLC DL-Exch. Bonds 2022(27)	XS2546248373		USD	200	0	0 %	95,928	163.295,60	0,20
8,7500 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2023(23/29) Reg.S	USU8035UAC63		USD	200	0	0 %	103,939	176.932,50	0,21
5,9470 % Saudi Awwal Bank DL-Medium-Term Notes 2025(35)	XS3170344314		USD	200	200	0 %	101,140	172.167,84	0,21
10,8750 % Sekerbank T.A.S. DL-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS2801123998		USD	200	200	0 %	105,455	179.513,15	0,22
6,0000 % SNB Funding Ltd. DL-FLR Med.-Term Nts 25(30/35)	XS3098982815		USD	200	200	0 %	102,608	174.666,78	0,21
7,2300 % STEAS Funding 1 DAC DL-LPN 22(26) SOCAR TURKEY EN.	XS2477752260		USD	200	0	0 %	99,987	170.205,12	0,20
7,1250 % Tadschikistan DL-Notes 2017(25-27) Reg.S	XS1676401414		USD	200	0	0 %	99,811	113.270,35	0,14
8,8750 % Telecom.Serv.o.Trin.& Tob.Ltd DL-Notes 2019(19/27-29) Reg.S	USP90301AA32		USD	200	0	0 %	101,969	173.579,03	0,21
8,2500 % Transnet SOC Ltd. DL-Med.-T. Nts 2023(28) Reg.S	XS2582981952		USD	200	0	0 %	105,762	180.035,75	0,22
8,7500 % Uzbekneftegaz JSC DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3063464070		USD	200	200	0 %	106,982	182.112,52	0,22
6,3000 % BNP Paribas Issuance B.V. FC/EO-Pref. Med.-T. Nts 24(27)	XS2621501860		XOF	130.000	0	0 %	100,847	199.895,44	0,24
Neuemissionen							EUR	174.047,15	0,21
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	174.047,15	0,21
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	174.047,15	0,21
7,5360 % Ica I.Alt.YSSK.v.KCOY.v.Isrl.AS DL-Notes 2024(26-27) Reg.S	XS2924873719		USD	200	0	0 %	102,244	174.047,15	0,21
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	4.421.198,38	5,30
Aktien							EUR	0,02	0,00
East Renewable AB Preference Shares	XFA00A082214		STK	26	0	0 NOK	0,010	0,02	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.421.198,36	5,30
3,7000 % Bank of Nova Scotia, The CD-FLR Capital Nts 2021(21/81)	CA06415FRB09		CAD	200	0	0 %	95,251	116.550,63	0,14
3,6000 % Great-West Lifeco Inc. CD-Debts. 2021(81)	CA39138CAL06		CAD	200	200	0 %	94,668	115.837,26	0,14
3,3750 % Manulife Financial Corp. CD-FLR Debt. 2021(26/81)	CA56501RAL02		CAD	200	200	0 %	95,596	116.972,77	0,14
3,6500 % Royal Bank of Canada CD-Notes 2021(81)	CA780086TQ70		CAD	200	200	0 %	95,243	116.540,84	0,14
3,6000 % Toronto-Dominion Bank, The CD-FLR Cont.Cap.MTN 21(21/81)	CA89117FM630		CAD	200	200	0 %	95,000	116.243,50	0,14
0,0000 % VTB Capital S.A. SF-FLR MTN LPN 14(19/24)VTB Bk	CH0248531110		CHF	200	0	0 %	10,000	21.399,53	0,03
6,7500 % Alexandrite Lake L.H. S.à r.l. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3104473312		EUR	200	200	0 %	102,335	204.670,00	0,25

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
13,5000 % East Renewable AB EO-Bonds 2019(19/28)	NO0011160368		EUR	240	0	0 %	7,000	16.799,93	0,02
0,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	FR00140132E4		EUR	200	200	0 %	99,242	198.484,00	0,24
0,0000 % European Energy A.S. EO-FLR Notes 2025(25/28)	DK0030553532		EUR	200	200	0 %	100,106	200.212,00	0,24
4,7500 % Froneri Lux Finco S.à r.l. EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3123695671		EUR	200	200	0 %	101,028	202.056,00	0,24
5,5000 % Ithaca Energy (North Sea) PLC EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3186903756		EUR	200	200	0 %	101,001	202.002,00	0,24
6,0000 % Neue ZWL Zahnradw.Liepzig GmbH z.Umtausch eing. Anl.21(24/26)	DE000A4DFSG2		EUR	200	200	0 %	100,000	200.000,00	0,24
0,0000 % P3 Group S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3195025054		EUR	100	100	0 %	99,591	99.591,00	0,12
4,8750 % Y-Säätiö sr EO-Bonds 2025(30/30)	FI4000592209		EUR	200	200	0 %	100,010	200.020,00	0,24
5,8750 % African Development Bank DL-FLR Notes 2025(35/Und.)	US008281BK24		USD	200	200	0 %	99,971	170.177,89	0,20
0,0000 % Äthiopien, Demokrat. Bdsrep. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1151974877		USD	200	0	0 %	96,175	163.716,06	0,20
6,9270 % Avenir Iss.II (Ireland) DAC DL-M.-T.LPN 2020(20-/27)Angola	PTAVDAOT0001		USD	430	690	0 %	98,015	76.868,55	0,09
0,0000 % Avenir Iss.IV (Ireland) DAC DL-Loan Partic. Nts 25(25-27)	XS3025339543		USD	200	0	0 %	96,023	133.557,57	0,16
10,7500 % Avenir Iss.IV (Ireland) DAC DL-Loan Partic. Nts 25(25-28)	XS3111840834		USD	200	200	0 %	101,715	173.146,65	0,21
8,5000 % Development Bank of Mongolia DL-Notes 2025(28) Reg.S	XS3084026817		USD	200	200	0 %	102,058	173.730,53	0,21
4,3490 % GTLK Europe Capital DAC DL-Notes 2021(29)	XS2010027451		USD	200	0	0 %	17,679	30.095,22	0,04
0,0000 % Guacolda Energia S.A. DL-Notes 2023(23/24-30) Reg.S	USP50139AA59		USD	200	0	0 %	90,048	83.366,51	0,10
4,2100 % Light Servicos de Eletric.S.A. DL-Nts 2024(24/28-32)	US53222MAD48		USD	200	200	0 %	57,266	97.482,34	0,12
9,6250 % Limak Yenilenebilir Enerji AS DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS2989570945		USD	200	0	0 %	99,798	169.883,39	0,20
9,0000 % Mosambik, Republik DL-Notes 2019(28-31) Reg.S	XS2051203862		USD	200	0	0 %	89,448	152.264,87	0,18
7,2000 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. DL-Notes 2025(25/30)	XS3107110390		USD	200	200	0 %	103,391	175.999,66	0,21
OI S.S. 18-2999 USD Escrow Shares	XFA00A094706		STK	200.000	0	0 USD	0,010	1.702,27	0,00
6,2500 % Orazul Energy Peru S.A. DL-Notes 2025(25/32) Reg.S	USP73906AA03		USD	200	200	0 %	101,714	173.144,95	0,21
0,0000 % SriLankan Airlines DL-Notes 2019(24)	XS2010609662		USD	200	0	0 %	105,001	178.740,32	0,21
7,3750 % Türkiye Is Bankasi A.S. DL-FLR M.-T.Nts 25(31/36)Reg.S	XS3174368152		USD	200	200	0 %	99,699	169.714,87	0,20
0,0000 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O DL-FLR MTN 2025(30/Und.) Reg.S	XS3196022597		USD	200	200	0 %	100,000	170.227,25	0,20
Summe Wertpapiervermögen 2)						EUR		79.963.716,97	95,93

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	386.434,51	0,46
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	18.591,47	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	18.591,47	0,02
FUTURE EURO-BOBL 08.12.25 EUREX			185	EUR	-14.500.000			33.335,50	0,04
FUTURE EURO-BUND 08.12.25 EUREX			185	EUR	-4.000.000			-6.000,00	-0,01
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.12.25 CBOT			362	USD	-3.500.000			-11.038,22	-0,01
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 31.12.25 CBOT			362	USD	-15.000.000			2.294,19	0,00
Devisen-Derivate							EUR	367.843,04	0,44
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	367.843,04	0,44
FUTURE CROSS RATE EUR/CAD 15.12.25 CME			352	CAD	750.000		CAD 1,635	5.659,22	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 15.12.25 CME			352	CHF	250.000		CHF 0,931	722,23	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 15.12.25 CME			352	GBP	1.250.000		GBP 0,876	8.953,13	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.06.26 CME			352	USD	6.875.000		USD 1,190	12.905,35	0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.12.25 CME			352	USD	12.500.000		USD 1,180	219.752,48	0,26
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.03.26 CME			352	USD	12.500.000		USD 1,185	119.850,63	0,14

Halbjahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.168.807,94	1,40
Bankguthaben							EUR	1.168.807,94	1,40
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	141.247,68		%	100,000	141.247,68	0,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CAD	10.749,87		%	100,000	6.576,86	0,01
State Street Bank International GmbH			CHF	10.782,36		%	100,000	11.536,87	0,01
State Street Bank International GmbH			GBP	8.243,04		%	100,000	9.446,53	0,01
Vorzeitig kündbares Termingeld									
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	1.000.000,00		%	100,000	1.000.000,00	1,20
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.717.007,67	3,26
Zinsansprüche			EUR	1.623.998,35				1.623.998,35	1,95
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.075.821,47				1.075.821,47	1,29
Variation Margin			EUR	17.038,22				17.038,22	0,02
Sonstige Forderungen			EUR	149,63				149,63	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-3.534,54	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
State Street Bank International GmbH			USD	-4.152,73		%	100,000	-3.534,54	0,00

Halbjahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-874.854,95	-1,05
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-812,71				-812,71	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-100.256,56				-100.256,56	-0,12
Performance Fee			EUR	-324.480,44				-324.480,44	-0,39
Verwahrstellenvergütung			EUR	-14.598,95				-14.598,95	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-41.365,12				-41.365,12	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-11.250,00				-11.250,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.400,00				-1.400,00	0,00
Variation Margin			EUR	-380.691,17				-380.691,17	-0,46
Fondsvermögen							EUR	83.357.577,60	100,00 1)
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P									
Anteilwert							EUR	99,59	
Ausgabepreis							EUR	101,58	
Rücknahmepreis							EUR	99,59	
Anzahl Anteile							STK	353.954	
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I									
Anteilwert							EUR	101,87	
Ausgabepreis							EUR	101,87	
Rücknahmepreis							EUR	101,87	
Anzahl Anteile							STK	472.244	

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.

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6345000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9346000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
Niederländische Gulden FL	(NLG)	2,2037100	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7224000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 1 EUR (EUR)
CFA-Franc (Franc de la Communauté Financière d'Afrique) (Benin, B (XOF)		655,8454000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Halbjahresbericht

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					
4,4800 % AXA S.A. DL-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0184718764	USD	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	
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	
5,8750 % Energuate Trust DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USG3040LAA01	USD	0	200	
1,6250 % Eustream A.S. EO-Notes 2020(20/27)	XS2190979489	EUR	0	200	
5,3750 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/unb.)	XS2087647645	EUR	0	200	
5,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2905582479	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	
4,8500 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. DL-Notes 2020(20/25)	XS2242418957	USD	0	200	
6,0000 % Orlen S.A. DL-Notes 2025(34/35) RegS	XS2975119988	USD	0	200	
3,0000 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31)	XS2321520525	EUR	0	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	
4,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2025(25/Und.)	FR001400Y8Z5	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

6,0000 % Bahamas, Commonwealth of ... DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S	USP06518AG23	USD	0	200	
5,4500 % Baiterek Nat. Manag. Hldg 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	

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
7,1250 % 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	
8,5000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2412048550	USD	0	200	
4,5600 % Guacolda Energia S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP3711HAF66	USD	0	200	
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356	EUR	100	400	
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172	EUR	0	200	
6,7500 % Morgan Stanley Finance LLC FC/EO-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2565051005	XOF	0	100.000	
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	
6,9164 % Partnerre Finance II Inc. DL-FLR Notes 2006(06/66)	US70212JAA34	USD	0	200	
5,4550 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR	200	400	
9,1250 % Türkiye Is Bankasi A.S. DL-FLR MTN 2025(30/Und.) Reg.S	XS2970145012	USD	0	200	
8,9940 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O DL-FLR MTN 2024(29/34) Reg.S	XS2850573374	USD	0	200	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Aktien

Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199	EUR	0	200	
--	--------------	-----	---	-----	--

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	
3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2018(25)	XS1839682116	EUR	0	200	
3,3067 % Crédit Industriel et Com.(CIC) EO-FLR Obl. 1987(94/Und.)	FR0000584377	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	
6,9500 % Gabun DL-Bonds 2015(25) Reg.S	XS1245960684	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	
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	

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,9500 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2020(25) Reg.S	XS2199321113	USD	0	200	
7,3750 % Kondor Finance PLC DL-LPN 19(25)Naftogaz Ukraine	XS2027393938	USD	0	200	
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	
6,0000 % Techem Verwaltungsges.674 mbH Sen.Notes v.18(18/26)Reg.S	XS1859258383	EUR	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	

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., EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR	38.290,64
---	-----	-----------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/CD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/SF)	EUR	2.381,01
--	-----	----------

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.

Halbjahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	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.

Halbjahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,46

Sonstige Angaben

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

Anteilwert	EUR	99,59
Ausgabepreis	EUR	101,58
Rücknahmepreis	EUR	99,59
Anzahl Anteile	STK	353.954

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Anteilwert	EUR	101,87
Ausgabepreis	EUR	101,87
Rücknahmepreis	EUR	101,87
Anzahl Anteile	STK	472.244

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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.

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme*

Anteilklasse I	€ 100.000,00
Anteilklasse P	keine

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Anlageberatungs-Vergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse P	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse P	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	DE000A2H7NS5
Anteilklasse P	DE000A2H7NT3

* Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten.

Halbjahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,—
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00
Telefax: 089 / 55878 460
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

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

Postanschrift:

Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg

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

Capitulum Asset Management GmbH

Postanschrift:

Am Treptower Park 75
12435 Berlin

Telefon: +49 30 85711173
Telefax: +49 30 200 755 200
www.capitulum-am.com