

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

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

	31.03.2024		31.03.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	44.508.289,82	92,04	38.002.576,54	93,47
Aktien	0,02	0,00	0,00	0,00
Futures	-362.028,08	-0,75	-167.522,40	-0,41
Festgelder/Termingelder/Kredite	2.000.000,00	4,14	0,00	0,00
Bankguthaben	1.438.508,12	2,97	1.940.410,38	4,77
Zins- und Dividendenansprüche	1.086.093,10	2,25	970.040,20	2,39
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-315.362,10	-0,65	-88.700,04	-0,22
Fondsvermögen	48.355.500,88	100,00	40.656.804,68	100,00

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Das abgelaufene Geschäftsjahr war von einer überdurchschnittlich starken Wertentwicklung bei einem sehr ruhigen Verlauf ohne größere Volatilität geprägt. Neben der Vereinnahmung der laufenden Erträge der gehaltenen Anleihen kam es im Einklang mit ebenfalls weiter steigenden Aktienkursen zu einer Einengung der Bonitätsaufschläge (Spreads) vieler im Fonds gehaltener Anleihen, was zu entsprechend weiteren Kurszuwächsen führte. Dank des weltweit höheren Zinsniveaus konnten dem Fonds neu zugeflossene Gelder sowie Wiederanlagen aus Fälligkeiten zu attraktiven Renditen investiert werden. Auch die teils regen Aktivitäten bei Neuemissionen wurden aktiv genutzt. Eine etwas vorsichtigere Positionierung im Portfolio spiegelt sich durch eine verbesserte durchschnittliche Bonität wider. Temporäre Schwankungen, die aus den Veränderungen des allgemeinen Zinsniveaus resultieren, wurden über die strategische Absicherung von Laufzeitriskien (Duration) vermieden. Veränderungen bei in fremden Währungen eingegangenen Engagements blieben ebenfalls ohne Auswirkungen, da diese konzeptbedingt jederzeit abgesichert werden. Die jährliche Ablaufrendite des Portfolios lag bei Geschäftsjahresende noch immer recht deutlich über den durchschnittlichen Werten der Vergangenheit.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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 verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2023 bis 31. März 2024)¹.

Anteilklasse P: +19,25%

Anteilklasse I: +19,44%

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

**Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal**

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	48.671.017,60	100,65
1. Aktien	189.484,02	0,39
Großbritannien	189.484,00	0,39
Norwegen	0,02	0,00
2. Anleihen	44.318.805,82	91,65
< 1 Jahr	8.871.217,69	18,35
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.526.169,46	21,77
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.254.645,24	17,07
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	10.784.960,31	22,30
>= 10 Jahre	5.881.813,12	12,16
3. Derivate	-362.028,08	-0,75
4. Bankguthaben	2.727.546,12	5,64
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.797.209,72	3,72
II. Verbindlichkeiten	-315.516,72	-0,65
III. Fondsvermögen	48.355.500,88	100,00

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	44.508.289,84	92,04
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	30.115.217,04	62,28
Aktien							EUR	189.484,00	0,39
Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199		EUR	200	0	0 %	94,742	189.484,00	0,39
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	29.925.733,04	61,89
0,3500 % Black Sea Trade & Developmt Bk SF-Medium-Term Notes 2021(27)	CH1148266237		CHF	200	0	0 %	86,950	178.835,87	0,37
5,3340 % SRLEV N.V. SF-FLR Bonds 2011(16/Und.)	CH0130249581		CHF	200	200	0 %	100,992	207.716,99	0,43
4,0725 % VTB Capital S.A. SF-FLR MTN LPN 14(19/24)/VTB Bk	CH0248531110		CHF	200	0	0 %	16,000	32.908,27	0,07
10,7500 % 4Finance S.A. EO-Notes 2021(21/26)	NO0011128316		EUR	200	0	0 %	95,169	190.338,00	0,39
2,7067 % AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	200	0	0 %	85,935	171.870,00	0,36
3,8750 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(30/UND.)	BE6317598850		EUR	200	0	0 %	85,822	171.644,00	0,35
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1807306300		EUR	200	0	0 %	94,224	188.448,00	0,39
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328		EUR	200	0	0 %	82,306	164.612,00	0,34
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(25)Reg.S	XS1980065301		EUR	200	0	0 %	98,301	196.602,00	0,41
6,3750 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS1980255936		EUR	200	0	0 %	83,059	166.118,00	0,34
6,7500 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2019(22/24) Reg.S	XS1843432821		EUR	200	0	0 %	97,074	194.148,00	0,40
3,5000 % Albanien, Republik EO-Notes 2021(31) Reg.S	XS2406936075		EUR	200	0	0 %	90,005	180.010,00	0,37
5,9000 % Albanien, Republik EO-Treasury Nts 2023(28) Reg.S	XS2636412210		EUR	200	200	0 %	102,829	205.658,00	0,43
5,6700 % American International Grp Inc EO-FLR Med.-T.Nts 2007(07/67)	XS0291642154		EUR	200	200	0 %	92,684	185.368,00	0,38
0,5000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/25-29)	XS2200244072		EUR	35	0	0 %	48,840	17.038,32	0,04
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	200	0	0 %	88,727	177.454,00	0,37
3,0110 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	200	200	0 %	90,735	181.470,00	0,38
3,4890 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157		EUR	200	200	0 %	90,482	180.964,00	0,37
4,6543 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0188935174		EUR	200	200	0 %	96,175	192.350,00	0,40
7,2500 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2724401588		EUR	200	200	0 %	104,481	208.962,00	0,43
3,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0202197694		EUR	200	0	0 %	83,918	167.836,00	0,35
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	ES0213900220		EUR	200	0	0 %	97,042	194.084,00	0,40
6,3750 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2019(26) Reg.S	XS2023698553		EUR	200	0	0 %	84,376	168.752,00	0,35
4,8750 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(30-32) Reg.S	XS2278994418		EUR	200	0	0 %	84,358	168.716,00	0,35
4,9500 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(33-35) Reg.S	XS2366832496		EUR	200	0	0 %	81,374	162.748,00	0,34
6,8750 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(50-52) Reg.S	XS2286298711		EUR	200	0	0 %	82,372	164.744,00	0,34

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,2500 % Black Sea Trade & Developmt Bk EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2239091080		EUR	200	0	0 %	74,997	149.994,00	0,31
1,5000 % Black Sea Trade & Developmt Bk EO-Medium-Term Notes 2020(35)	XS2243355554		EUR	200	0	0 %	67,842	135.684,00	0,28
3,6210 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(Und.)	FR0000140063		STK	1.300	0	0 EUR	140,000	182.000,00	0,38
7,5000 % BOI Finance B.V. EO-Notes 2022(27) Reg.S	XS2348767083		EUR	200	0	0 %	95,235	190.470,00	0,39
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969		EUR	200	0	0 %	77,323	154.646,00	0,32
3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2018(25)	XS1839682116		EUR	200	200	0 %	98,317	196.634,00	0,41
2,4500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2021(21/28)	XS2367164576		EUR	200	0	0 %	89,483	178.966,00	0,37
7,5000 % CEC Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2574275280		EUR	200	0	0 %	102,613	205.226,00	0,42
1,6250 % Citadele banka EO-FLR Preferred Nts 21(25/26)	XS2393742122		EUR	200	200	0 %	93,903	187.806,00	0,39
2,9900 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	200	200	0 %	89,725	179.450,00	0,37
3,5929 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	FR0010167247		EUR	200	0	0 %	94,330	188.660,00	0,39
5,2500 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(28-30) Reg.S	XS1793329225		EUR	200	0	0 %	93,343	186.686,00	0,39
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S	XS1796266754		EUR	200	0	0 %	81,823	163.646,00	0,34
5,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(29-31) Reg.S	XS2064786754		EUR	200	0	0 %	92,559	185.118,00	0,38
6,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(38-40) Reg.S	XS2064786911		EUR	200	0	0 %	86,729	173.458,00	0,36
3,1250 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1		EUR	200	0	0 %	82,971	165.942,00	0,34
2,9440 % Deutsche Postbank Fdg Trust I EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(10/Und.)	DE000A0DEN75		EUR	200	0	0 %	83,188	166.376,00	0,34
2,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	FR0014003S56		EUR	200	0	0 %	90,599	181.198,00	0,37
9,5000 % Eleving Group EO-Bonds 2021(23/26)	XS2393240887		EUR	200	0	0 %	93,500	187.000,00	0,39
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543		EUR	200	400	400 %	99,749	199.498,00	0,41
1,8160 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2021(21/31)	XS2304675791		EUR	300	0	0 %	79,832	239.496,00	0,50
7,0000 % Eramet S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400HZE3		EUR	200	400	200 %	100,507	201.014,00	0,42
1,0000 % Eurasian Development Bank EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2315951041		EUR	300	0	0 %	86,374	259.122,00	0,54
1,6250 % Eustream A.S. EO-Notes 2020(20/27)	XS2190979489		EUR	200	0	0 %	87,589	175.178,00	0,36
4,2500 % Finnair Oyj EO-Notes 2021(21/25)	FI4000507132		EUR	200	0	0 %	98,983	197.966,00	0,41
4,2500 % Heimstaden AB EO-Notes 2021(21/26)	SE0015657903		EUR	200	0	0 %	65,122	130.244,00	0,27
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC EO-FLR FX Lkd MTN 2023(24)	XS2669786696		EUR	200	200	0 %	100,068	200.135,48	0,41
5,3930 % IKB Funding Trust I EO-FLR Tr.P.Secs 2002(08/Und.)	DE0008592759		EUR	200	0	0 %	69,837	139.674,00	0,29
9,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2256977013		EUR	160	0	0 %	99,976	159.961,60	0,33
11,0000 % IuteCredit Finance S.a.r.l. EO-Bonds 2021(21/26)	XS2378483494		EUR	200	0	0 %	93,260	186.520,00	0,39
5,9500 % Kamerun, Republik EO-Notes 2021(30-32) Reg.S	XS2360598630		EUR	200	0	0 %	77,494	154.988,00	0,32
1,7500 % Kroatien, Republik EO-Notes 2021(41)	XS2309433899		EUR	200	0	0 %	76,054	152.108,00	0,31
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	200	0	0 %	87,183	174.366,00	0,36
2,0000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2239829216		EUR	180	0	0 %	86,102	154.983,60	0,32
0,9660 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2388876232		EUR	200	200	0 %	89,969	179.938,00	0,37
8,6250 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 23(26/27)	XS2701655677		EUR	180	180	0 %	105,726	190.306,80	0,39

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,5500 % Montenegro, Republik EO-Notes 2019(29/29) Reg.S	XS2050982755		EUR	200	0	0 %	86,187	172.374,00	0,36
2,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2020(27/27) Reg.S	XS2270576700		EUR	200	0	0 %	91,361	182.722,00	0,38
12,8750 % Multitude SE EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	NO0011037327		EUR	200	0	0 %	96,670	193.340,00	0,40
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435		EUR	200	0	0 %	87,201	174.402,00	0,36
5,8750 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(30/35)	XS2790334184		EUR	200	200	0 %	100,963	201.926,00	0,42
3,5000 % NET4GAS s.r.o. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1090449627		EUR	200	0	0 %	87,955	175.910,00	0,36
3,6750 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2020(26) Reg.S	XS2181690665		EUR	200	200	0 %	97,301	194.602,00	0,40
1,6250 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2021(27/28) Reg.S	XS2310118893		EUR	200	0	0 %	87,251	174.502,00	0,36
6,9600 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2023(26/27) Reg.S	XS2582522681		EUR	200	100	0 %	104,858	209.716,00	0,43
4,2000 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-Bonds 2019(29)	SI0022103855		EUR	200	0	0 %	87,482	174.964,00	0,36
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	XS2293075680		EUR	200	100	0 %	79,650	159.300,00	0,33
6,8950 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Notes 2006(16/UND.)	XS0274147296		EUR	200	0	0 %	94,971	189.942,00	0,39
3,0000 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31)	XS2321520525		EUR	200	100	0 %	94,789	189.578,00	0,39
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161		EUR	200	0	0 %	87,516	175.032,00	0,36
1,8410 % Power Finance Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2384373341		EUR	200	0	0 %	89,305	178.610,00	0,37
3,7500 % Pozavarovalnica Sava d.d. EO-FLR Bonds 2019(29/39)	XS2063427574		EUR	200	0	0 %	82,715	165.430,00	0,34
1,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2073758885		EUR	200	0	0 %	82,209	164.418,00	0,34
3,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(34)Reg.S	XS2434895806		EUR	200	0	0 %	88,092	176.184,00	0,36
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530		EUR	200	0	0 %	90,385	180.770,00	0,37
5,3750 % Senegal, Republik EO-Bonds 2021(35-37) Reg.S	XS2333676133		EUR	200	0	0 %	72,812	145.624,00	0,30
2,0500 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(36)Reg.S	XS2388562139		EUR	200	0	0 %	70,340	140.680,00	0,29
2,6250 % SPP Infrastructure Fing B.V. EO-Notes 2015(25)	XS1185941850		EUR	200	0	0 %	97,651	195.302,00	0,40
1,0000 % SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2021(21/31)	XS2348408514		EUR	300	100	0 %	77,234	231.702,00	0,48
4,7500 % Srpska, Republik EO-Notes 2021(26) Reg.S	XS2332900682		EUR	200	0	0 %	95,080	190.160,00	0,39
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	200	0	0 %	106,160	212.320,00	0,44
5,8750 % Türkei, Republik EO-Notes 2024(30)	XS2790222116		EUR	200	200	0 %	100,070	200.140,00	0,41
6,7500 % Ukraine EO-Notes 2019(28) Reg.S	XS2015264778		EUR	200	0	0 %	30,740	61.480,00	0,13
4,3750 % Ukraine EO-Notes 2020(32) Reg.S	XS2010033343		EUR	200	0	0 %	27,265	54.530,00	0,11
7,8620 % Var Energi ASA EO-FLR Securities 2023(23/83)	XS2708134023		EUR	200	200	0 %	107,774	215.548,00	0,45
4,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(31/Und.)	XS2342732646		EUR	200	0	0 %	91,941	183.882,00	0,38
3,6757 % BRIT Insurance Holdings Ltd. LS-FLR Notes 2005(20/30)	XS0237631097		GBP	200	0	0 %	77,818	182.094,30	0,38
7,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG LS-MTN R.35421 v.22(25)	DE000A30WF43		GBP	200	200	0 %	96,096	224.864,86	0,47
8,7500 % National Bank of Greece S.A. LS-Pref. Med.-T. Nts 22(26/27)	XS2562483441		GBP	200	200	0 %	105,459	246.774,31	0,51
1,5060 % AEGON Ltd. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	500	0	0 %	84,612	191.976,26	0,40
8,3750 % Administr. of Papua New Guinea DL-Notes 2018(28) Reg.S	USY6726SAP66		USD	200	0	0 %	94,534	175.079,17	0,36
4,0277 % AEGON Ltd. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116168		USD	200	200	0 %	81,693	151.297,34	0,31

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,7500 % African Development Bank DL-FLR Notes 2024(34/Und.)	US008281BF39		USD	200	200	0	97,669	180.885,27	0,37
5,7500 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2020(24)Reg.S	XS2176895469		USD	200	200	0	99,818	184.865,27	0,38
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	200	0	0	71,488	132.397,44	0,27
8,7500 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2022(32)Reg.S	XS2446175577		USD	200	0	0	92,224	170.801,00	0,35
3,6000 % Armenien, Republik DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2010028939		USD	200	0	0	81,391	150.738,03	0,31
6,6250 % Äthiopien, Demokrat. Bdsrep. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1151974877		USD	200	0	0	73,345	135.836,65	0,28
4,4000 % AXA S.A. DL-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0184718764		USD	200	200	0	88,336	163.600,33	0,34
4,5000 % AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2016(22/Und.)	XS1489814340		USD	200	200	0	87,375	161.820,54	0,33
5,9909 % BAC Capital Trust XIV DL-Tr.Pr.Hyb.FLRN 07(12/Und.)	US05518VAA35		USD	200	0	0	82,263	152.353,00	0,32
5,7500 % Banque Centrale de Tunisie DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1175223699		USD	200	0	0	94,518	175.049,54	0,36
13,0000 % Bayport Management Ltd. DL-Bonds 2022(22/25)	NO0012496688		USD	200	0	0	76,032	140.813,04	0,29
3,5000 % Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Med.-Term Nts 19(24)	XS2018639539		USD	200	0	0	98,721	182.833,60	0,38
4,0000 % BoS Funding Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2052951600		USD	200	200	0	98,882	183.131,77	0,38
6,9900 % Braskem Idesa S.A.P.I. DL-Notes 2021(21/32) Reg.S	USP1850NAB75		USD	200	0	0	77,736	143.968,89	0,30
4,6500 % Central Plaza Development Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(25/26)	XS2279594282		USD	200	0	0	88,078	163.122,51	0,34
6,4500 % Delhi Intl Airport Ltd. DL-Notes 2019(29) Reg.S	USY2R40TAB40		USD	200	0	0	98,807	182.992,87	0,38
6,5000 % Dilijan Finance B.V. DL-MTN LPN20(20/25)Ardshinbank	XS2080321198		USD	200	0	0	99,063	183.466,99	0,38
4,8750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1827041721		USD	200	200	0	99,517	184.307,81	0,38
4,1250 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2356571559		USD	200	200	0	87,584	162.207,61	0,34
7,1250 % EBN Finance Company B.V. DL-Bonds 2021(26) Reg.S	XS2297197266		USD	200	0	0	94,363	174.762,48	0,36
8,7500 % Ecobank Transnational Inc. DL-FLR Notes 2021(31) Reg.S	XS2348420303		USD	200	0	0	96,322	178.390,59	0,37
9,5000 % Ecobank Transnational Inc. DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1826862556		USD	200	200	0	100,089	185.367,16	0,38
5,8750 % Energuate Trust DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USG3040LAA01		USD	200	0	0	95,670	177.183,07	0,37
8,4500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	XS1864522757		USD	200	0	0	99,632	184.520,79	0,38
6,9500 % Gabun DL-Bonds 2015(25) Reg.S	XS1245960684		USD	200	200	0	98,277	182.011,30	0,38
7,0000 % Gabun DL-Bonds 2021(29-31) Reg.S	XS2407752711		USD	200	0	0	85,534	158.410,96	0,33
6,5000 % Garuda Indonesia Gl.Sukuk Ltd. DL-Notes 2022(22/31)	XS2572292626		USD	33	2	0	60,611	18.485,75	0,04
10,7500 % Ghana, Republic of DL-Bonds 2015(28-30) Reg.S	XS1297557412		USD	200	0	0	68,445	126.761,74	0,26
0,0000 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 2021(25) Reg.S	XS2325742166		USD	200	0	0	40,699	75.375,50	0,16
7,7500 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 21(27/29) Reg.S	XS2325748106		USD	200	0	0	52,016	96.334,85	0,20
7,8750 % Ghana, Republic of DL-Med.-Term Nts20(33-35)Reg.S	XS2115141751		USD	200	0	0	51,620	95.601,44	0,20
4,3000 % Greenko Power II Ltd. DL-Notes 2021(21/22-28) Reg.S	USV3855MAA54		USD	200	0	0	91,625	152.722,47	0,32
10,1760 % HSBC Cap. Fdg (Dollar 1) L.P. DL-FLR Tr.Prf.Sec.00(30/Und.)2	USG4637HAB45		USD	172	0	0	125,726	200.248,84	0,41
4,2500 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 20(25/Und.)	XS2235973943		USD	200	0	0	96,214	178.190,57	0,37
3,7500 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2001732101		USD	200	200	0	99,500	184.276,32	0,38
4,5000 % India Clean Energy Holdings DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USV4605MAA63		USD	200	0	0	91,866	170.137,98	0,35

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
7,5000 % Inversiones Atlantida S.A. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USP5865GAC44		USD	200	0	0	96,879	179.422,17	0,37
10,5000 % Istanbul Metropolitan Municip. DL-Notes 2023(28/28) Reg.S	XS2730249997		USD	200	200	0	107,059	198.275,77	0,41
7,5000 % Jordanien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2023(29)Reg.S	XS2602742285		USD	200	200	0	100,017	185.233,82	0,38
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	200	200	0	97,273	180.151,87	0,37
6,8750 % Kenia, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1028952403		USD	200	400	200	99,977	185.159,74	0,38
7,2500 % Kenia, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1781710543		USD	200	0	0	95,698	177.234,93	0,37
6,3000 % Kenia, Republik DL-Notes 2021(33-34) Reg.S	XS2354781614		USD	200	0	0	81,941	151.756,64	0,31
6,1250 % KT21 T2 Company Ltd. DL-FLR Notes 2021(26/31)	XS2384355520		USD	200	0	0	97,144	179.912,95	0,37
4,3750 % Light Serv.d.Elet.SA/Lt.Ene.SA DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USP62763AB64		USD	200	0	0	47,685	88.313,73	0,18
9,5000 % Limak Iskenderun Ulus.Lim.Isle DL-Notes 2021(21/36)	XS2339789732		USD	200	0	0	93,286	171.552,58	0,35
9,8750 % Maldives Sukuk Issuance Ltd. DL-Trust Certs 2021(26) Reg.S	USG5852MAA02		USD	200	0	0	86,447	160.101,86	0,33
7,2500 % MC Brazil Downstream Trading DL-Notes 2021(21/23-31) Reg.S	USL626A6AA24		USD	200	0	0	91,055	160.330,91	0,33
11,5000 % Mongolian Mortgage Corp. DL-Notes 2024(27) Reg.S	XS2744911756		USD	210	210	0	97,283	189.178,91	0,39
7,2500 % Montenegro, Republik DL-Notes 2024(31) Reg.S	XS2779850630		USD	200	200	0	101,843	188.615,61	0,39
5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540		USD	200	200	0	99,215	183.748,50	0,38
4,8500 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. DL-Notes 2020(20/25)	XS2242418957		USD	200	200	0	96,663	179.022,13	0,37
6,8750 % National Power Co. Ukrenergo DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2404309754		USD	200	0	0	37,462	69.380,50	0,14
7,3750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2384701020		USD	200	0	0	85,786	158.877,67	0,33
8,3750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2022(29)Reg.S	XS2445169985		USD	200	0	0	97,822	181.168,63	0,37
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680		USD	200	200	0	99,845	184.915,27	0,38
5,7500 % O'zbekiston Sanoat-Qurilish Ba DL-Notes 2019(24)	XS2083131859		USD	200	0	0	98,513	182.448,37	0,38
10,0000 % Oi S.A. DL-Notes 2018(25) Reg.S	USP7354PAA23		USD	200	0	0	3,684	6.822,85	0,01
5,6250 % Orazul Energy Egenor S.e.C.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP7372BAA19		USD	200	0	0	94,967	175.881,10	0,36
5,3750 % OTEL Sukuk Ltd. DL-Bonds 2024(24/31) Reg.S	XS2695410832		USD	200	200	0	98,731	182.852,12	0,38
4,7500 % Petróleos d.Perú -PETROPERÚ SA DL-Nts 2017(17/32) Reg.S	USP7808BAA54		USD	200	200	0	78,612	145.591,26	0,30
5,9500 % Petron Corp. DL-FLR Nts 2021(26/Und.) Reg.S	XS2330597738		USD	200	0	0	96,620	178.942,49	0,37
7,5000 % Prumo Participac.Invest.S.A. DL-Notes 2019(19/31) Reg.S	USP7922DAB03		USD	200	0	0	99,935	145.633,86	0,30
5,5000 % Ruanda, Republik DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2373051320		USD	200	0	0	81,387	150.730,62	0,31
12,5000 % Saderea DAC DL-Notes 2014(15-26)	XS1136935506		USD	200	0	0	48,187	41.512,53	0,09
8,5000 % Sambia, Republik DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1056386714		USD	200	0	0	74,023	137.092,32	0,28
8,9700 % Sambia, Republik DL-Bonds 2015(25-27) Reg.S	XS1267081575		USD	200	0	0	73,844	136.760,81	0,28
6,2500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1090161875		USD	200	200	0	99,550	184.368,92	0,38
8,0000 % Seychellen, Republik DL-Notes 2010(16-26)	XS0471464023		USD	250	0	0	99,665	46.145,48	0,10
5,4500 % SMC Global Power Hldgs Corp. DL-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2346954873		USD	200	0	0	91,033	168.595,24	0,35
6,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2015(25) Reg.S	USY8137FAE89		USD	200	0	0	60,210	111.510,33	0,23
7,0000 % SriLankan Airlines DL-Notes 2019(24)	XS2010609662		USD	200	0	0	71,694	132.778,96	0,27

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
9,6250 % SSB No.1 PLC DL-LPN 15(20-25)St.Sav.Bk Ukr.	XS1273034444		USD	200	0	0 %	94,234	17.452,36	0,04
10,7750 % TBC Bank JSC DL-FLR Notes 19(24/Und.)REG.S	XS1843433126		USD	200	0	0 %	100,396	185.935,73	0,38
5,7500 % TBC Bank JSC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1843434363		USD	200	200	0 %	99,694	184.635,61	0,38
8,0000 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2024(29)Reg.S	XS2741927805		USD	200	200	0 %	101,569	188.108,16	0,39
4,9000 % TMBThanachart Bank PCL DL-FLR Med.-T.Nts 19(24/Und.)	XS2084378798		USD	200	0	0 %	98,900	183.165,11	0,38
5,7500 % TransJamaican Highway Ltd. DL-Notes 2020(20-36) Reg.S	USP92649AA39		USD	150	0	0 %	88,675	111.834,51	0,23
9,3750 % Turk Ekonomi Bankasi AS DL-FLR Notes 2024(29/34)	XS2744911830		USD	200	200	0 %	103,689	192.034,45	0,40
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(24) Reg.S	XS1303921214		USD	200	0	0 %	37,798	70.002,78	0,14
4,8500 % Uzauto Motors JSC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2330272944		USD	200	0	0 %	92,741	171.758,50	0,36
4,7500 % Uzbekneftegaz JSC DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2010026727		USD	200	0	0 %	84,113	155.779,24	0,32

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 13.510.869,37 27,94

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 13.510.869,37 27,94

4,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS2056490423		EUR	200	0	0 %	91,384	182.768,00	0,38
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	200	0	0 %	76,828	153.656,00	0,32
3,7500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/27-38)	XS2177365017		EUR	454	0	0 %	40,255	182.803,19	0,38
0,1250 % Argentinien, Republik EO-Notes 2020(20/24-30)	XS2177363665		EUR	360	0	0 %	48,392	174.027,31	0,36
3,3750 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2019(29/49)	XS1989708836		EUR	200	0	0 %	94,546	189.092,00	0,39
2,5000 % Bank of Cyprus PCL EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2355059168		EUR	200	0	0 %	95,596	191.192,00	0,40
5,9280 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	250	0	0 %	89,603	224.007,50	0,46
4,5000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2021(24-37) Reg.S	XS2385150508		EUR	430	0	0 %	34,510	145.512,08	0,30
4,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2020(32) Reg.S	XS2264871828		EUR	200	0	0 %	86,435	172.870,00	0,36
5,1000 % Erste Group Bank AG EO-Credit Lkd MTN 2014(24) 30	AT0000A14QF1		EUR	200	200	0 %	99,660	199.320,00	0,41
3,9500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2357132849		EUR	200	0	0 %	80,943	161.886,00	0,33
3,0000 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2357357768		EUR	200	0	0 %	60,047	120.094,00	0,25
6,5300 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	200	0	0 %	87,995	175.990,00	0,36
7,1250 % Kondor Finance PLC EO-LPN 19(26) Naftogaz Ukraine	XS2027394233		EUR	200	0	0 %	61,495	122.990,00	0,25
3,6250 % Liberty Mutual Group Inc. EO-FLR Nts 2019(24/59) Reg.S	XS2000504444		EUR	200	0	0 %	99,768	199.536,00	0,41
3,5000 % MACIF EO-FLR Obl. 2021(28/Und.)	FR0014003XY0		EUR	200	0	0 %	84,456	168.912,00	0,35
8,4450 % Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218		EUR	200	0	0 %	53,623	107.246,00	0,22
11,4250 % Multitude SE EO-FLR Notes 2022(24/25)	NO0012702549		EUR	200	0	0 %	99,685	199.370,00	0,41
7,3750 % Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Preferred Nts 23(25/26)	XS2639027346		EUR	200	200	0 %	102,852	205.704,00	0,43
10,7500 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Notes 2022(27/32)	XS2413677464		EUR	100	0	0 %	114,278	114.278,00	0,24
4,2500 % NSI Netfonds Structured Inv. Inh.-Schv.v.2020(2020/2025)	DE000A254T16		EUR	200	0	0 %	90,000	180.000,00	0,37

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,2500 % NSI Netfonds Structured Inv. Inh.-Schv.v.2022(2022/2027)	DE000A3MQXW9		EUR	200	200	0 %	98,483	196.966,00	0,41
8,5000 % Obotritia Capital KGaA Nachr.-Anl. v.16(22/unb.)	DE000A1616U7		EUR	200	0	0 %	9,000	18.000,00	0,04
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/28)	XS1568888777		EUR	200	0	0 %	88,248	176.496,00	0,36
3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1824425182		EUR	200	200	0 %	95,902	191.804,00	0,40
4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706		EUR	200	0	0 %	84,382	168.764,00	0,35
2,8750 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	XS2010028186		EUR	200	0	0 %	24,560	49.120,00	0,10
6,5000 % San Marino, Republik EO-Obbl. 2023(27)	XS2619991883		EUR	200	200	0 %	102,478	204.956,00	0,42
2,5000 % Synthos S.A. EO-Notes 2021(24/28) Reg.S	XS2348767836		EUR	200	0	0 %	87,042	174.084,00	0,36
4,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2406607171		EUR	233	0	0 %	96,350	224.495,50	0,46
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420		EUR	200	0	0 %	76,718	153.436,00	0,32
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) LS-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1718868307		GBP	200	200	0 %	92,487	216.419,80	0,45
6,7500 % Aeropuertos Dom.Siglo XXI S.A. DL-Notes 2017(17/24-29) Reg.S	USP0100VAB91		USD	200	0	0 %	101,647	188.252,62	0,39
7,1250 % AES Andes S.A. DL-FLR Notes 2019(24/79) Reg.S	USP0607LAC74		USD	200	0	0 %	99,526	184.324,47	0,38
3,7980 % African Export-Import Bank DL-Med.-T. Nts 21(31/31) Reg.S	XS2343007170		USD	200	200	0 %	85,215	157.820,17	0,33
4,1250 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1633896813		USD	200	200	0 %	99,507	184.289,29	0,38
7,9000 % Agua y Saneamientos Argent.SA DL-Notes 2022(22/23-26)	XS2571927768		USD	259	0	0 %	82,694	188.625,25	0,39
3,5000 % Allianz SE DL-FLR-Sub.Nts.20(25/unb.)RegS	USX10001AA78		USD	200	0	0 %	93,030	172.293,73	0,36
6,2500 % Arion Bank hf. DL-FLR Med.-T.Nts 20(25/Und.)	XS2125141445		USD	200	0	0 %	95,748	177.327,53	0,37
6,0000 % Bahamas, Commonwealth of ... DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S	USP06518AG23		USD	200	0	0 %	89,913	166.520,97	0,34
8,9500 % Bahamas, Commonwealth of ... DL-Notes 2020(20/32) Reg.S	USP06518AH06		USD	200	0	0 %	96,929	179.514,77	0,37
11,1250 % Bank of Georgia JSC DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1970667769		USD	200	0	0 %	100,708	186.513,57	0,39
8,2500 % Banque Centrale de Tunisie DL-Notes 1997(27)	US066716AB78		USD	200	0	0 %	85,297	157.972,03	0,33
6,5000 % Barbados DL-Notes 2019(25-29) Reg.S	USP48864AQ80		USD	230	0	0 %	95,239	202.489,81	0,42
9,9500 % Biz Finance PLC DL-FLR LPN 19(24/29)Ukreximb.	XS2010039209		USD	200	0	0 %	70,923	131.351,05	0,27
7,5000 % Bolivien, Republik DL-Notes 2022(22/28-30) Reg.S	USP37878AE81		USD	200	0	0 %	60,437	111.930,73	0,23
6,3750 % Buenos Aires, Province of... DL-Bonds 2021(24-37) Reg.S	XS2385150334		USD	559	0	0 %	40,885	207.914,15	0,43
5,5000 % Buenos Aires, Province of... DL-Bonds 2021(28-37) Reg.S	XS2385151738		USD	430	0	0 %	36,109	143.658,92	0,30
6,7500 % Dev.Bk of t.Rep.o.Belarus JSC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1904731129		USD	200	0	0 %	40,380	74.784,70	0,15
11,0000 % Development Bank of Mongolia DL-Notes 2024(26)	XS2766834894		USD	200	200	0 %	101,469	187.922,96	0,39
6,0000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(30) Reg.S	XS2214237807		USD	113	76	0 %	68,058	71.467,52	0,15
3,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(35) Reg.S	XS2214238441		USD	297	198	0 %	52,822	145.362,00	0,30
2,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(36-40) Reg.S	XS2214239175		USD	136	91	0 %	48,865	61.629,90	0,13
Ecuador, Republik DL-Zero Notes 2020(30) Reg.S	XS2214239506		USD	32	21	0 %	49,448	14.698,41	0,03
6,3750 % El Salvador, Republik DL-Notes 2014(27) Reg.S	USP01012AT38		USD	200	0	0 %	87,332	161.740,90	0,33
5,6250 % Empresa Generad.d.El.Haina SA DL-Notes 2021(24/28) Reg.S	USP3R12FAC46		USD	200	200	0 %	91,148	168.808,22	0,35
8,5000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2412048550		USD	200	0	0 %	101,820	188.573,02	0,39

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
8,2500 % Fideicomiso P.A.Pacifico Tres DL-Notes 2016(22-35) Reg.S A	USP40689AA21		USD	200	200	0	% 95,425	151.863,51	0,31
4,3490 % GTLK Europe Capital DAC DL-Notes 2021(29)	XS2010027451		USD	200	0	0	% 24,199	44.817,11	0,09
10,0000 % Guacolda Energia S.A. DL-Notes 2023(23/24-30) Reg.S	USP50139AA59		USD	200	200	0	% 71,387	132.210,39	0,27
3,7000 % Guatemala, Republik DL-Notes 2021(21/33) Reg.S	USP5015VAM83		USD	200	0	0	% 82,883	153.501,25	0,32
5,6250 % Honduras, Republik DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP5178RAD00		USD	150	0	0	% 89,147	123.826,74	0,26
6,4856 % HSB Group Inc. DL-FLR Debts 1997(07/27) Ser.B	US40428NAC39		USD	200	200	0	% 94,341	174.721,73	0,36
6,7500 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP56226AV89		USD	200	0	0	% 101,070	187.184,00	0,39
5,8000 % Irak, Republik DL-Notes 2006(06/20-28) Reg.S	XS0240295575		USD	250	0	0	% 94,467	109.346,93	0,23
7,3750 % Kondor Finance PLC DL-LPN 19(25)Naftogaz Ukraine	XS2027393938		USD	200	0	0	% 81,920	144.131,86	0,30
6,0000 % Kongo, Republik DL-Bonds 2007(07/07-29)	XS0334989000		USD	300	0	0	% 83,459	90.306,36	0,19
0,0000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2006(21)Reg.S	XS0250882478		USD	200	0	0	% 6,816	12.623,39	0,03
6,5000 % Mercury Chile Holdco LLC DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USU5900CAA81		USD	200	0	0	% 97,308	180.216,69	0,37
6,7500 % Neuquen, Province of... DL-Notes 2017(24-30) Reg.S	USP7169GAA78		USD	200	0	213	% 80,779	149.604,59	0,31
7,5000 % Pak. Water a.Power Dev.Auth. DL-Notes 2021(31)	XS2348591707		USD	400	200	0	% 75,365	279.155,48	0,58
8,2500 % Pakistan, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1056560920		USD	200	200	0	% 100,033	185.263,45	0,38
8,2500 % Pakistan, Republik DL-Notes 2015(25)	XS1299811486		USD	200	200	0	% 94,364	174.764,33	0,36
5,3750 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/27)	XS0294364954		USD	750	0	0	% 9,334	64.825,45	0,13
6,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S	US71656MAF68		USD	200	0	0	% 60,553	112.145,57	0,23
4,5000 % R.W.E.AP2 P.Ltd/O.J.P.Ltd/O.u. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USY7280PAA13		USD	200	0	0	% 91,523	169.502,73	0,35
7,8750 % Rail Capital Markets PLC DL-LPN 2021(26/26)Ukrain.Rail.	XS2365120885		USD	200	0	0	% 57,348	106.209,83	0,22
9,0490 % Samarco Mineracao S.A. DL-Notes 2023(23/31) Reg.S	USP8405QAA78		USD	194	0	0	% 90,530	162.954,84	0,34
8,7500 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2023(23/29) Reg.S	USU8035UAC63		USD	200	200	0	% 101,844	188.617,46	0,39
7,2300 % STEAS Funding 1 DAC DL-LPN 22(26) SOCAR TURKEY EN.	XS2477752260		USD	200	0	0	% 99,454	184.191,13	0,38
7,1250 % Tadschikistan DL-Notes 2017(25-27) Reg.S	XS1676401414		USD	200	0	0	% 91,886	170.175,02	0,35
8,8750 % Telecom.Serv.o.Trin.& Tob.Ltd DL-Notes 2019(19/27-29) Reg.S	USP90301AA32		USD	200	0	0	% 96,726	179.138,81	0,37
2,6250 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. DL-Bonds 2020(25) Reg.S	XS2010030240		USD	200	200	0	% 95,173	176.262,62	0,36
8,2500 % Türkiye Varlik Fonu DL-Notes 2024(28/29)	XS2764457235		USD	200	200	0	% 102,154	189.191,59	0,39
6,3000 % BNP Paribas Issuance B.V. FC/EO-Pref. Med.-T. Nts 24(27)	XS2621501860		XOF	130.000	130.000	0	% 100,674	199.556,14	0,41
6,7500 % Morgan Stanley Finance LLC FC/EO-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2565051005		XOF	100.000	100.000	0	% 100,329	152.978,30	0,32

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	882.203,43	1,82
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	882.203,41	1,82
0,0000 % Metalcorp Group S.A. EO-Notes 2017(20/23-23)	DE000A3LQF45		EUR	205	0	0	% 1,400	2.863,00	0,01
6,9270 % Avenir Iss.II (Ireland) DAC DL-M.-T.LPN 2020(20-/27)Angola	PTAVDAOT0001		USD	200	0	0	% 97,117	77.084,13	0,16
5,8750 % Belarus, Republik DL-Notes 2020(26) Reg.S	XS2120091991		USD	200	0	0	% 40,766	75.499,58	0,16
3,5000 % Internat. Bank of Azerbaijan DL-Notes 2017(24) Reg.S	XS1678463784		USD	202	202	0	% 96,628	180.746,88	0,37
0,0000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(23)	XS1419879686		USD	700	0	0	% 6,746	43.728,12	0,09
5,0000 % Mosambik, Republik DL-Notes 2019(31) Reg.S	XS2051203862		USD	200	0	0	% 85,955	159.190,67	0,33
0,0000 % Sambia, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0828779594		USD	200	0	0	% 66,641	123.420,69	0,26
0,0000 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	USY2029SAH77		USD	200	0	0	% 59,465	110.130,57	0,23
0,0000 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(24) Reg.S	USY8137FAN88		USD	200	0	0	% 59,146	109.539,77	0,23
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	44.508.289,84	92,04

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-362.028,08	-0,75
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-103.877,40	-0,21
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-103.877,40	-0,21
FUTURE EURO-BOBL 06.06.24 EUREX			185	EUR	-6.000.000			-37.800,00	-0,08
FUTURE EURO-BUND 06.06.24 EUREX			185	EUR	-2.500.000			-40.250,00	-0,08
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 18.06.24 CBOT			362	USD	-3.000.000			-18.230,86	-0,04
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 28.06.24 CBOT			362	USD	-5.000.000			-7.596,54	-0,02
Devisen-Derivate							EUR	-258.150,68	-0,53
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-258.150,68	-0,53
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 17.06.24 CME			352	CHF	375.000		CHF 0,968	4.261,36	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 17.06.24 CME			352	GBP	875.000		GBP 0,857	-669,10	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 17.06.24 CME			352	USD	21.250.000		USD 1,084	-261.742,94	-0,54

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.727.546,12	5,64
Bankguthaben							EUR	2.727.546,12	5,64
EUR - Guthaben bei:									
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	2.000.000,00			% 100,000	2.000.000,00	4,14
State Street Bank International GmbH			EUR	393.202,58			% 100,000	393.202,58	0,81
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CHF	16.463,02			% 100,000	16.930,29	0,04
State Street Bank International GmbH			GBP	1.727,76			% 100,000	2.021,48	0,00
State Street Bank International GmbH			JPY	470.438,00			% 100,000	2.878,68	0,01
State Street Bank International GmbH			USD	337.482,89			% 100,000	312.513,09	0,65
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.797.209,72	3,72
Zinsansprüche			EUR	1.081.024,02				1.081.024,02	2,24
Dividendenansprüche			EUR	2.343,20				2.343,20	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	2.754,88				2.754,88	0,01
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	710.962,00				710.962,00	1,47
Sonstige Forderungen			EUR	125,62				125,62	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-315.516,72	-0,65
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-29,00				-29,00	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-50.743,51				-50.743,51	-0,10
Performance Fee			EUR	-221.105,51				-221.105,51	-0,46
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.845,47				-3.845,47	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-23.450,46				-23.450,46	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-14.958,33				-14.958,33	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.384,44				-1.384,44	0,00
Fondsvermögen							EUR	48.355.500,88	100,00 1)

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P									
Anteilwert							EUR	94,33	
Ausgabepreis							EUR	96,22	
Rücknahmepreis							EUR	94,33	
Anzahl Anteile							STK	177.358	
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I									
Anteilwert							EUR	95,77	
Ausgabepreis							EUR	95,77	
Rücknahmepreis							EUR	95,77	
Anzahl Anteile							STK	330.215	

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 28.03.2024	
CHF	(CHF)	0,9724000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8547000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	163,4213000	= 1 EUR (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,7150000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0799000	= 1 EUR (EUR)
XOF	(XOF)	655,8355000	= 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					
8,1250 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	FR001400F2R8	EUR	0	200	
6,3750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(33/Und.)	XS2737652474	EUR	200	200	
8,8750 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pr.Bonds 23(26/27)	XS2616733981	EUR	166	166	
9,8750 % Bank Millennium S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2684974046	EUR	200	200	
5,6250 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2017(24)	XS1567439689	EUR	0	200	
5,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2030/2082)	XS2451803063	EUR	0	200	
7,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2031/2083)	XS2684846806	EUR	200	200	
4,8240 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2746647036	EUR	200	200	
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	EUR	0	200	
7,5000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	FR001400EFQ6	EUR	0	200	
6,6250 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550243	EUR	0	200	
2,7500 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(30/Und.)	XS2334857138	EUR	0	200	
6,6510 % EPH Financing International as EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2716891440	EUR	200	200	
4,8750 % Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Pref. MTN 2024(28/29)	AT0000A39UM6	EUR	200	200	
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307	EUR	0	200	
4,5985 % Gaz Finance PLC DL-FLR LPN 20(25/Und.) Gazprom	XS2243631095	USD	0	200	
3,8970 % Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom	XS2243636219	EUR	0	200	
5,5000 % Greenko Wind Projects MU DL-Notes 2022(24/25) Reg.S	USV3856JAA17	USD	0	200	
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	EUR	200	200	
6,0000 % Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bonds 2023(29/29)	XS2719137965	EUR	100	100	
10,7500 % Istanbul Metropolitan Municip. DL-Notes 2022(27) Reg.S	XS2468421248	USD	0	200	
4,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2023(35)	XS2636439684	EUR	200	200	
6,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2679765037	EUR	100	100	
6,5000 % Loarre Investments S.à r.l. EO-Notes 2022(22/29) Reg.S	XS2483510470	EUR	0	200	
8,3750 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2680046021	EUR	200	200	
8,6500 % Mongolei DL-Notes 2023(28) Reg.S	USY6142NAG35	USD	0	200	
7,8750 % Mongolei DL-Notes 2023(29) Reg.S	USY6142NAH18	USD	200	200	
8,2500 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2028846363	EUR	0	200	
2,9940 % NIBC Bank N.V. DL-FLR Med.T.Nts 2005(15/Und.)	XS0215294512	USD	0	150	
5,1250 % OQ SAOC DL-Med.-T.Notes 2021(28) Reg.S	XS2248458395	USD	0	200	
5,8000 % Oryx Funding Ltd. DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2274511497	USD	0	200	

Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
8,7500 % OTP Bank Nyrt. DL-FLR Med.Term Nts 23(28/33)	XS2586007036	USD	0	200	
7,3500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2560693181	EUR	0	200	
6,1250 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 23(26/27)	XS2698603326	EUR	200	200	
6,6250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(27/28)	XS2611221032	EUR	200	200	
5,5000 % Piraeus Financial Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2121408996	EUR	0	200	
2,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2330503694	EUR	0	200	
5,5000 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2021(21/31)	US80386WAD74	USD	0	200	
5,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR	0	200	
5,3750 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	XS2274089288	USD	0	200	
9,5000 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Medium-Term Nts 2023(26)	XS2581381634	USD	0	200	
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658	EUR	0	200	
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	XS2437854487	EUR	0	100	
1,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL IV B.V. SF-Schuldversch. 2016(25)	CH0333827506	CHF	0	200	
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188	EUR	0	200	
5,8750 % Turkiye Sinai Kalkinma Bank.AS DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	XS2281369301	USD	0	200	
9,3750 % Turkiye Sinai Kalkinma Bank.AS DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	XS2678232781	USD	200	200	
5,5000 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	XS2386558113	USD	0	200	
9,0000 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	XS2677517497	USD	200	200	
2,0000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR0014006IX6	EUR	0	200	
7,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(32/Und.)	XS2675884733	EUR	100	100	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

6,8750 % Alpha Bank S.A. EO-FLR Preferred MTN 23(28/29)	XS2640904319	EUR	200	200	
5,5000 % Alpha Services and Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	XS2307437629	EUR	0	200	
6,6250 % Bank of Cyprus Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/31)	XS2333239692	EUR	0	200	
7,3750 % Bank of Cyprus PCL EO-FLR Pref. MTN 2023(27/28)	XS2648493570	EUR	200	200	
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9	EUR	200	200	
5,9708 % BNP Paribas S.A. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	FR0008131403	USD	0	200	
5,9500 % Bolivien, Republik DL-Notes 2013(23) Reg.S	USP37878AB43	USD	0	200	
10,8750 % Egy.Finl Co.f.Sov.Tas.SAE,The DL-Med.-Term Nts 2023(26)Reg.S	XS2530049837	USD	0	200	
11,0000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2023(25/28) Reg.S	XS2706258352	USD	200	200	
4,5600 % Guacolda Energia S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP3711HAF66	USD	0	200	

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172	EUR	0	200	
7,9500 % Mauritius Com Bank Ltd.,The DL-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2614704893	USD	200	200	
6,6250 % nogaholding Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Nts 2023(33)	XS2627125672	USD	200	200	
7,3750 % Pakistan, Republik DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2322319638	USD	0	200	
10,0000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2023(23/33)	US71654QDP46	USD	0	200	
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1568874983	EUR	200	200	
6,7500 % Piraeus Bank SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2728486536	EUR	200	200	
7,7500 % Seplat Energy PLC DL-Bonds 2021(23/26) Reg.S	XS2325735897	USD	0	200	
5,6250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2019(19/24)Reg.S	PTTAPDOM0005	EUR	0	200	
7,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/31)	XS2592804194	EUR	0	100	
7,9500 % The Pak.Glb.Sukuk Prog.Co.Ltd. DL-Tr.Certs 2022(29) Reg.S	XS2419405274	USD	0	200	
8,6920 % TK Elevator Midco GmbH FLR-Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2199597613	EUR	0	200	
9,3750 % Türkiye İhracat Kredi Bankası DL-Med.-Term Nts 2023(26)	XS2395576437	USD	0	200	
9,0000 % Türkiye İhracat Kredi Bankası DL-Med.-Term Nts 2023(27)Reg.S	XS2692231975	USD	200	200	
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947	EUR	0	200	

Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,5500 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(23)Reg.S	XS2079842485	USD	200	200	
0,0000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	XS1953055875	USD	200	200	
5,5250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0040024555	USD	0	200	
6,7500 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2018(23) Reg.S	XS1901183043	EUR	200	200	
0,4500 % Black Sea Trade & Developmt Bk SF-Anl. 2019(23)	CH0505011962	CHF	0	200	
6,0875 % DNB Bank ASA DL-FLR Nts. 86(91/Und.)	GB0042636166	USD	0	200	
5,9375 % DNB Bank ASA DL-FLR-Notes 1984(89/Und.)	LU0001344653	USD	0	200	
13,5000 % East Renewable AB EO-Bonds 2019(19/25)	NO0011160368	EUR	32	240	
4,5000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2018(21/24)	XS1816296062	EUR	0	200	
10,2500 % Finnair Oyj EO-FLR Secs 2020(23/Und.)	FI4000441860	EUR	0	200	
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124	EUR	0	200	
5,6250 % Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	DE000A0EUBN9	EUR	0	200	
5,5000 % Hongkong & Shanghai Banking DL-FLR-Notes 1986(91/Und.) S.3	GB0004355490	USD	0	200	
6,1250 % JSC Georgia Capital DL-Notes 2018(24) Reg.S	XS1778929478	USD	0	200	
3,2500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy SF-Notes 2018(23)	CH0448036266	CHF	0	200	
8,8500 % Mongolian Mortgage Corp. DL-Notes 2021(24) Reg.S	USY6142GAB96	USD	0	200	
3,5000 % Novo Banco S.A. EO-FLR Obl. 2021(23/24)	PTNOBIOM0014	EUR	0	200	
5,8750 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2018(18/24)	US80386WAA36	USD	200	200	
5,3688 % Westpac Banking Corp. DL-FLR-Notes 1986(91/Perp.)	GB0009573998	USD	0	200	

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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

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

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

67.390,41

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

22.367,59

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 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	3.104,94	0,02
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	40.044,99	0,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	866.783,82	4,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	27.157,49	0,15
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-962,36	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	264,05	0,00
Summe der Erträge		EUR	936.392,93	5,28
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-6.822,38	-0,04
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-152.464,24	-0,85
- Verwaltungsvergütung	EUR	-128.798,30		
- Beratungsvergütung	EUR	-23.665,94		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-23.685,81	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.737,41	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-56.297,91	-0,32
- Depotgebühren	EUR	-5.429,26		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-49.864,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.004,45		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-966,64		
Summe der Aufwendungen		EUR	-242.007,76	-1,36
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	694.385,17	3,92
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	564.393,36	3,18
2. Realisierte Verluste		EUR	-494.173,95	-2,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	70.219,41	0,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	319.574,48	1,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.155.552,38	6,52

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.475.126,86	8,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.239.731,45	12,63

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		9.225.627,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-391.927,83
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		5.858.315,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.481.986,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-623.671,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-201.814,22
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.239.731,45
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	319.574,48	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.155.552,38	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		16.729.932,83

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.675.458,72	15,09
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.688.794,08	9,53
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	764.604,59	4,31
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	222.060,06	1,25
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.001.499,36	11,29
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.001.499,36	11,29
III. Gesamtausschüttung	EUR	673.959,36	3,80
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	673.959,36	3,80

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

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	86.322	EUR	8.197.049,39	EUR	94,96
2021/2022	Stück	116.800	EUR	10.179.595,21	EUR	87,15
2022/2023	Stück	111.718	EUR	9.225.627,93	EUR	82,58
2023/2024	Stück	177.358	EUR	16.729.932,83	EUR	94,33

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	5.872,46	0,02
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	75.737,37	0,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.638.647,27	4,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	51.289,56	0,16
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.816,67	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	498,98	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.770.228,97	5,36
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-21.428,61	-0,06
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-341.169,85	-1,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-275.820,06		
- Beratungsvergütung	EUR	-65.349,79		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-50.644,38	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.645,90	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	2.104,42	0,01
- Depotgebühren	EUR	-10.596,84		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	16.198,22		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.496,95		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.858,84		
Summe der Aufwendungen		EUR	-418.784,31	-1,27
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.351.444,66	4,09
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.067.169,75	3,23
2. Realisierte Verluste		EUR	-934.092,77	-2,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	133.076,97	0,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-299.488,25	-0,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	4.198.131,54	12,71

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.898.643,29	11,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.383.164,92	16,29

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		31.431.176,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.261.088,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-4.073.537,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.815.772,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.889.310,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		145.852,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		5.383.164,92
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-299.488,25	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.198.131,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		31.625.568,05

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.464.425,28	16,53
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.560.245,91	10,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.484.521,63	4,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	419.657,74	1,27
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.209.608,28	12,73
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.209.608,28	12,73
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.254.817,00	3,80
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.254.817,00	3,80

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

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	411.044	EUR	39.109.948,36	EUR	95,15
2021/2022	Stück	435.720	EUR	38.267.974,06	EUR	87,83
2022/2023	Stück	375.682	EUR	31.431.176,75	EUR	83,66
2023/2024	Stück	330.215	EUR	31.625.568,05	EUR	95,77

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	8.977,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	115.782,37
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.505.431,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	78.447,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-2.779,03
11. Sonstige Erträge		EUR	763,02
Summe der Erträge		EUR	2.706.621,90
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-28.250,99
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-493.634,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-404.618,36	
- Beratungsvergütung	EUR	-89.015,73	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-74.330,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.383,31
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-54.193,49
- Depotgebühren	EUR	-16.026,10	0,00
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-33.665,99	0,00
- Sonstige Kosten	EUR	-4.501,40	0,00
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3.825,48	0,00
Summe der Aufwendungen		EUR	-660.792,07
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.045.829,83
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.631.563,11
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.428.266,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	203.296,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	20.086,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	5.353.683,92

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.373.770,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.622.896,36

Entwicklung des Sondervermögens

			2023/2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 40.656.804,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -1.653.016,33
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 1.784.778,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.297.759,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.512.981,52	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -55.962,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 7.622.896,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	20.086,23	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	5.353.683,92	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 48.355.500,88

**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	41.034.102,52
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Morgan Stanley (Broker) GB		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		92,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,75

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	0,38 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,16 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,85 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,90**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

Anteilwert	EUR	94,33
Ausgabepreis	EUR	96,22
Rücknahmepreis	EUR	94,33
Anzahl Anteile	STK	177.358

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Anteilwert	EUR	95,77
Ausgabepreis	EUR	95,77
Rücknahmepreis	EUR	95,77
Anzahl Anteile	STK	330.215

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,28 %

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 0,34 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,73 %

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 0,58 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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 6.366,28

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

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. April 2024

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 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 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 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir 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 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 27. Juni 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 100.000,00
Anteilklasse P	keine

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Anlageberatungs-Vergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse P	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse P	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	DE000A2H7NS5
Anteilklasse P	DE000A2H7NT3

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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