KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Capitulum Weltzins-Invest Universal

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2026

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert mindestens 51% in Renten. In diesem Rahmen investiert der Fonds in fest und variabel verzinslichen Wertpapieren, in Wertpapieren verbrieften verzinslichen Geldmarktinstrumenten und Zerobonds in den weltweiten Lokalwährungen außerhalb des Euros. Davon werden überwiegend Wertpapiere aus Schwellenländern (Nicht-Industrieländer) sowie Anlagen von Emittenten (auch aus Industrieländern) mit Kreditbezug (z.B. über eine Credit-Linked-Note-Verbindung) zu den vorgenannten Ländern oder deren jeweiligen lokalen Währungen, sofern das Fondsmanagement diese als aussichtsreich bewertet, erworben. Dabei werden - unter Beachtung des Erwerbsratings - gezielt auch Papiere solcher Emittenten erworben, deren Zahlungsfähigkeit vom Markt nicht als erstklassig eingeschätzt wird, bei denen jedoch nach eingehender Prüfung davon ausgegangen werden kann, dass Zins- und Tilgungsverpflichtungen erfüllt werden, sowie Papiere, die auf eine Währung lauten, die hohe Wechselkursschwankungen gegenüber der Fondswährung aufweisen können.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.03.2026		31.03.2025	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Renten	312.174.638,56	94,90	245.147.546,77	91,90
DTG	693.403,70	0,21	457.636,18	0,17
Festgelder/Termingelder/Kredite	9.000.000,00	2,74	11.000.000,00	4,12
Bankguthaben	-408.888,69	-0,12	4.019.206,38	1,51
Zins- und Dividendenansprüche	9.413.814,15	2,86	7.329.929,13	2,75
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.921.280,48	-0,58	-1.208.152,16	-0,45
Fondsvermögen	328.951.687,24	100,00	266.746.166,30	100,00

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Das abgelaufene Geschäftsjahr beendete der Fonds mit einer positiven Wertentwicklung. Dabei konnte er erneut auch seine Benchmark übertreffen. Das abgelaufene Geschäftsjahr lässt sich dabei in drei unterschiedliche Phasen unterteilen. Der April 2025 war noch geprägt durch den politisch motivierten extrem starken Verfall des US-Dollars bei gleichzeitiger Stärke des Euros, was zu entsprechenden Währungsverlusten im Fonds führte. Danach folgte eine anhaltende Phase der Erholung bei niedriger Volatilität, in der die Strategie ihre Vorzüge ausspielen konnte und neue Höchststände erreichte. Mit dem Beginn des Krieges im Iran kam es im März 2026 über deutlich anziehende Energiepreise zu einer Rückkehr der Inflation mit weltweit anziehenden Anleiherenditen. Durch die kurze Duration des Portfolios konnten die Auswirkungen zwar reduziert, aber nicht komplett ausgeblendet werden. Kontinuierliche Werttreiber für die Entwicklung des Fonds waren die hohen laufenden Erträge unterstützt durch zusätzliche Kursgewinne der gehaltenen Anleihen. Dagegen war das Währungsbild vor dem Hintergrund des starken Wertverfalls des US-Dollars in 2025 trotz aufwertender Währungen der Schwellenländer negativ.

Das Fondsvolumen konnte sich während des Geschäftsjahres weiter erhöhen. Vorhandene Liquidität wurde vom Fondsmanagement konzeptgetreu über den Primär- und Sekundärmarkt in neue Anleihen investiert, die überwiegend über eine Bonität im Investment Grade verfügen. Die jährliche Ablaufrendite des Portfolios liegt weiterhin auf überdurchschnittlich hohen Niveaus über den vergleichbaren Werten der Euro-Zone sowie der auf reine Schwellenländer bezogenen Benchmark.

Wesentliche Risiken

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.
Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

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

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

Bonitätsrisiken
Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

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 Weltzins-Invest Universal

Fondsergebnis
Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus Devisenverlusten aus ausländischen Renten.

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

Anteilklasse P	5,57 %
Anteilklasse I	6,01 %

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

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**332.670.210,85**	**101,13**
1. Anleihen	312.174.638,56	94,90
< 1 Jahr	60.200.754,31	18,30
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	88.364.300,50	26,86
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	66.799.026,10	20,31
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	73.515.027,49	22,35
>= 10 Jahre	23.295.530,16	7,08
2. Derivate	693.403,70	0,21
3. Bankguthaben	10.386.051,27	3,16
4. Sonstige Vermögensgegenstände	9.416.117,32	2,86
II. Verbindlichkeiten	**-3.718.523,61**	**-1,13**
III. Fondsvermögen	**328.951.687,24**	**100,00**

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**312.174.638,56**	**94,90**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**149.539.897,74**	**45,46**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**149.539.897,74**	**45,46**
5,5000 % Commerzbank AG T2 DL-MTN-Anl. S.902 v.18(28)	XS1869582335		AUD	1.000	0	0	%	98,628	586.477,97	0,18
5,3000 % Corporación Andina de Fomento AD-Notes 2024(29)	AU3CB0306678		AUD	1.000	1.000	0	%	98,405	585.151,93	0,18
6,1000 % Emirates NBD Bank PJSC AD-Medium-Term Notes 2023(33)	AU3CB0297018		AUD	1.000	0	0	%	98,752	587.215,32	0,18
5,0000 % Landesbank Baden-Württemberg AD-T2 MTN 18(28)	DE000LB1P720		AUD	1.000	600	0	%	96,614	574.501,99	0,17
6,2500 % Asian Development Bank AZ/DL-Med.-T. Nts 2023(24-26)	XS2727817293		AZN	1.000	0	0	%	100,829	258.549,06	0,08
8,5000 % European Bank Rec. Dev. AZ/DL-Medium-Term Nts 2025(28)	XS3105192788		AZN	1.000	1.000	0	%	100,128	513.502,74	0,16
6,7500 % International Finance Corp. AZ/DL-Medium-Term Nts 2024(26)	XS2870266173		AZN	1.000	0	0	%	99,643	511.016,63	0,16
10,5000 % International Finance Corp. BT/DL-Med.-Term Nts 24(25-29)	XS2773827683		BDT	110.000	0	0	%	96,982	565.761,90	0,17
African Development Bank RB-Zero Med.-Term Nts 2024(34)	XS2831196535		BRL	7.000	0	0	%	38,807	451.604,27	0,14
International Finance Corp. RB/DL-Zo Med.-T. Nts 2020(30)	XS2177447179		BRL	10.000	0	0	%	62,621	1.041.046,02	0,32
12,2500 % Rio Smart Lighting S.à r.l. RB/DL-Nts 2021(23-32) Reg.S	USL79820AA10		BRL	5.000	0	0	%	94,350	630.160,47	0,19
6,2500 % African Development Bank BO/DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2845613251		BWP	7.000	0	0	%	95,979	410.541,12	0,12
8,2500 % African Development Bank BO/DL-Medium-Term Nts 2025(28)	XS3099094883		BWP	12.000	12.000	0	%	100,964	740.338,05	0,23
0,3500 % Black Sea Trade & Developmt Bk SF-Medium-Term Notes 2021(27)	CH1148266237		CHF	1.000	0	0	%	99,438	1.074.308,56	0,33
1,5250 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 25(30/35)	CH1472996938		CHF	1.000	1.000	0	%	99,354	1.073.401,04	0,33
3,6100 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. SF-Nachr.-MTN-IHS A2264 23(28)	CH1294486365		CHF	500	0	0	%	106,238	573.887,21	0,17
1,5400 % Gaz Finance PLC SF-LPN 2021(27) Gazprom	CH1120085688		CHF	500	0	0	%	75,004	405.164,22	0,12
4,3750 % Hypo Vorarlberg Bank AG SF-FLR Notes 2025(31/Und.)	CH1494626265		CHF	500	500	0	%	101,555	548.590,10	0,17
5,7500 % Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-Anl. 1986(96/Perpetual)	CH0005362097		CHF	500	0	0	%	100,740	544.187,55	0,17
1,9275 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2025(35/45)	CH1487331949		CHF	1.000	1.000	0	%	99,894	1.079.235,09	0,33
5,0000 % Chile, Republik CP-Bonos 2015(35)	CL0002187822		CLP	500.000	0	0	%	96,575	449.204,68	0,14
4,7000 % Chile, Republik CP-Bonos 2018(30)	CL0002454248		CLP	1.000.000	500.000	0	%	97,970	911.386,65	0,28
2,3000 % Chile, Republik CP-Bonos 2020(28)	CL0002642784		CLP	500.000	0	0	%	93,333	434.124,99	0,13
2,5000 % Indonesien, Republik YC-Bonds 2025(30)	HK0001206538		CNH	10.000	10.000	0	%	99,535	1.250.911,15	0,38
2,9500 % JSC Natl Company KazMunayGas YC-Notes 2025(30)	HK0001206900		CNH	10.000	10.000	0	%	99,953	1.256.164,38	0,38
3,3500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan YC-Notes 2025(28)	HK0001185674		CNY	10.000	10.000	0	%	101,333	1.273.267,58	0,39
3,5000 % Deutsche Bank AG CH-Med.-Term.Nts v.2021(2028)	XS2312722080		CNY	3.000	0	0	%	102,777	387.423,51	0,12
4,0000 % Emirates NBD Bank PJSC YC-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2015330157		CNY	4.000	0	0	%	100,428	504.758,43	0,15
Asian Development Bank KP/DL-Zo Med.-T. Nts 2022(32)	XS2545424157		COP	10.000.000	5.000.000	0	%	45,896	1.090.075,78	0,33
Asian Development Bank KP/DL-Zo Med.-T. Nts 2023(35)	XS2577572428		COP	12.000.000	12.000.000	0	%	35,614	1.015.041,63	0,31

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
6,7500 % Corporación Andina de Fomento KP/DL-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1824248899		COP	5.000.000	0	0	%	87,379	1.037.669,20	0,32
International Bank Rec. Dev. KP-Zero Med.-Term Nts 2025(37)	XS3114346599		COP	8.000.000	8.000.000	0	%	27,185	516.536,69	0,16
International Bank Rec. Dev. KP/DL-Zero Med.-T.Nts 2023(33)	XS2730339129		COP	5.000.000	5.000.000	0	%	40,635	482.560,89	0,15
6,6500 % Inter-American Dev. Bank CO/DL-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2758032192		CRC	500.000	200.000	0	%	97,304	912.072,85	0,28
1,3600 % BNP Paribas S.A. KC-Non-Preferred MTN 2020(27)	FR0014000XZ3		CZK	12.000	0	0	%	94,955	463.931,96	0,14
7,4100 % Ceská Sporitelna AS KC-FLR Non-Pref.MTN 22(26/27)	CZ0003707291		CZK	15.000	0	0	%	100,711	615.066,57	0,19
3,8800 % Deutsche Bank AG FLR-KC-Med.Term Nts.v.21(27)	XS2406744164		CZK	18.000	0	0	%	99,275	727.558,55	0,22
7,5000 % ENERGO-PRO Green Finance s.r.o KC-Bonds 2024(29)	CZ0003565723		CZK	30.000	0	0	%	98,950	1.208.623,43	0,37
2,7450 % NET4GAS s.r.o. KC-Bonds 2021(31)	CZ0003529794		CZK	21.000	0	0	%	88,974	760.736,69	0,23
4,4200 % NET4GAS s.r.o. KC-FLR Bonds 2021(27/28)	CZ0003529786		CZK	6.000	0	0	%	97,680	238.622,21	0,07
3,6700 % Oberbank AG KC-FLR Med.-Term Nts 2020(27)	AT000B127048		CZK	20.000	0	0	%	99,803	812.697,92	0,25
4,4900 % Raiffeisen Bank Intl AG KC-FLR Med.-Term Nts 2024(29)	AT000B015771		CZK	12.000	12.000	0	%	100,713	492.062,64	0,15
4,2600 % Raiffeisen Bank Intl AG KC-Med.-Term Nts 2024(29)S.300	AT000B015755		CZK	12.000	0	0	%	97,538	476.549,24	0,14
3,5000 % Tschechien KC-Bonds 2022(35)	CZ0001006431		CZK	20.000	20.000	0	%	90,530	737.184,97	0,22
3,0000 % Tschechien KC-Bonds 2024(33) Ser.156	CZ0001007256		CZK	20.000	20.000	0	%	89,936	732.348,03	0,22
4,2500 % Tschechien KC-Bonds 2025(34) Ser.160	CZ0001007496		CZK	20.000	20.000	0	%	96,076	782.346,00	0,24
Deutsche Bank AG DK-Zero Notes 1996(26)	DE0001345940		DKK	5.000	0	0	%	98,036	655.996,15	0,20
9,6500 % Agence Française Développement DP/DL-Medium-Term Nts 2024(28)	FR001400TB18		DOP	40.000	0	0	%	98,437	572.952,51	0,17
17,5000 % Asian Development Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2025(26)	XS3208056948		EGP	50.000	50.000	0	%	96,192	765.570,39	0,23
17,5000 % Asian Development Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2025(27)	XS2988661612		EGP	20.000	20.000	0	%	96,229	306.344,71	0,09
17,5000 % European Investment Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2024(27)	EU000A3LWM21		EGP	25.000	25.000	0	%	100,885	401.457,39	0,12
1,5000 % Black Sea Trade & Developmt Bk EO-Medium-Term Notes 2020(35)	XS2243355554		EUR	400	0	0	%	74,337	297.348,00	0,09
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969		EUR	500	0	0	%	83,933	419.665,00	0,13
6,2500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2025(40/40) Reg.S	XS3192371865		EUR	900	900	0	%	94,771	852.939,00	0,26
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC EO-FLR Forex Lkd MTN 2025(30)	XS3124389688		EUR	1.100	1.100	0	%	97,895	1.076.849,05	0,33
6,1250 % Barclays Bank PLC LS-FLR Notes 2002(27/Und.)	XS0145875513		GBP	509	509	0	%	99,786	581.466,22	0,18
3,6757 % BRIT Insurance Holdings Ltd. LS-FLR Notes 2005(20/30)	XS0237631097		GBP	400	0	0	%	89,712	410.816,26	0,12
5,0000 % Commerzbank AG LS-FLR-MTN-S.1086 v.25(30/31)	XS3205730503		GBP	500	500	0	%	97,906	560.423,58	0,17
5,0000 % Deutsche Bank AG LS-FLR-MTN v.25(28/29)	XS3008530134		GBP	500	0	0	%	99,412	569.044,08	0,17
5,8750 % Electricité de France (E.D.F.) LS-FLR Med.-T. Nts 14(29/Und.)	FR0011700293		GBP	200	200	0	%	97,911	224.180,88	0,07
12,0000 % Intl Personal Finance PLC LS-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2551486058		GBP	1.060	1.060	0	%	107,720	1.307.191,76	0,40
9,4400 % LV Friendly Society Ltd. LS-FLR Notes 2013(23/43)	XS0935312057		GBP	500	0	0	%	101,134	578.900,97	0,18
2,5000 % Orsted A/S LS-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	XS2293681685		GBP	500	500	0	%	76,268	436.565,54	0,13
5,2500 % Volkswagen Fin. Services N.V. LS-Medium-Term Notes 2025(31)	XS3117840309		GBP	500	500	0	%	98,137	561.745,85	0,17
7,0000 % European Bank Rec. Dev. GL/DL-Med.-T. Nts 2024(27)	XS2813222572		GEL	1.500	0	0	%	99,551	487.262,83	0,15
16,0000 % African Development Bank CG/DL-Pref. Med.T.Nts 2024(28)	XS2850666541		GHS	7.000	0	0	%	110,371	611.305,62	0,19

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
9,8000 % BNP Paribas S.A. UF-Non-Preferred MTN 2023(33)	FR001400I6Z9		HUF	200.000	0	0	%	106,236	550.400,56	0,17
7,0200 % BNP Paribas S.A. UF-Non-Preferred MTN 2024(34)	FR001400TBT7		HUF	200.000	0	0	%	96,565	500.298,51	0,15
2,5000 % ERSTE Jelzálogbank Zárt.Muk.R. UF-Cov. Med.-Term Nts 2019(26)	HU0000653258		HUF	300.000	0	0	%	99,793	775.536,45	0,24
2,5000 % ERSTE Jelzálogbank Zárt.Muk.R. UF-Cov. Med.-Term Nts 2019(29)	HU0000653290		HUF	100.000	0	0	%	83,360	215.941,93	0,07
7,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG UF-Med.-Term Nts 2022(26) 188	AT000B015334		HUF	300.000	0	0	%	100,006	777.184,94	0,24
Raiffeisen Bank Intl AG UF-Nullk.-SV MTN 2018(28) 153	AT000B014386		HUF	125.000	0	0	%	83,536	270.496,79	0,08
4,5000 % Ungarn UF-Notes 2022(32) Ser.2032/G	HU0000405535		HUF	400.000	400.000	0	%	87,041	901.909,18	0,27
6,6400 % African Development Bank RP/DL-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2842091170		IDR	20.000.000	0	10.000.000	%	98,911	1.010.627,32	0,31
5,7500 % Agence Française Développement RP-Medium-Term Notes 2025(30)	FR00140136L0		IDR	10.000.000	10.000.000	0	%	96,087	490.886,49	0,15
7,5000 % Corporación Andina de Fomento RP/DL-Med.-Term Nts 2025(35)	XS3107148283		IDR	30.000.000	30.000.000	0	%	98,215	1.505.273,86	0,46
2,0000 % Israel IS-Bonds 2016(27) Ser. 0327	IL0011393449		ILS	2.500	2.500	0	%	98,317	675.792,53	0,21
1,5000 % Israel IS-Bonds 2020(37)	IL0011661803		ILS	3.000	3.000	0	%	77,881	642.388,17	0,20
6,2000 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1496739464		INR	50.000	40.000	0	%	98,541	450.920,46	0,14
7,7000 % Corporación Andina de Fomento IR/DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2778909684		INR	100.000	0	0	%	98,588	902.271,05	0,27
7,5000 % Corporación Andina de Fomento IR/DL-Medium-Term Nts 2024(30)	XS2798262999		INR	100.000	0	0	%	97,197	889.540,71	0,27
7,6500 % Corporación Andina de Fomento IR/DL-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2775017325		INR	50.000	0	0	%	97,065	444.166,33	0,14
8,2500 % Corporación Andina de Fomento IR/DL-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2810190152		INR	150.000	150.000	0	%	99,170	1.361.396,22	0,41
7,4000 % European Investment Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2023(33)	EU000A3LPTT1		INR	50.000	0	0	%	97,493	446.124,84	0,14
8,1000 % Export-Import Bk of Korea, The IR/DL-Med.-T.Nts 2023(30)	XS2702926408		INR	50.000	0	0	%	99,334	454.549,20	0,14
7,0000 % Inter-American Dev. Bank IR/DL-Med.-Term Notes 2023(33)	XS2608242108		INR	50.000	0	0	%	95,557	437.265,77	0,13
6,5000 % Island, Republik IK-Bonds 2011(31)	IS0000020386		ISK	100.000	0	0	%	96,355	672.625,39	0,20
6,7500 % Island, Republik IK-Bonds 2022(26)	IS0000034874		ISK	100.000	0	0	%	99,380	693.742,01	0,21
1,0000 % Island, Republik IK-Bonds 2022(37)	IS0000033793		ISK	100.000	127.231	0	%	83,973	745.815,86	0,23
7,0000 % Island, Republik IK-Bonds 2023(35)	IS0000035574		ISK	100.000	100.000	0	%	99,541	694.865,90	0,21
5,0000 % Sedlabanki Islands IK-Treas.Bonds 2017(28)	IS0000028249		ISK	100.000	0	0	%	93,986	656.088,11	0,20
8,5000 % Corporación Andina de Fomento JM/DL-Medium-Term Nts 2024(28)	XS2804517899		JMD	175.000	75.000	0	%	102,383	996.895,65	0,30
8,2500 % Corporación Andina de Fomento JM/DL-Medium-Term Nts 2026(33)	XS3298375216		JMD	100.000	100.000	0	%	99,250	552.224,59	0,17
12,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. KS/DL-Credit Lkd MTN 2025(33)	XS3125336779		KES	200.000	200.000	0	%	104,443	1.396.826,33	0,42
2,7500 % International Finance Corp. SW/DL-Med.-Term Notes 2026(31)	XS3285547041		KRW	1.000.000	1.000.000	0	%	98,029	555.687,68	0,17
2,7500 % International Finance Corp. SW/DL-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2579152633		KRW	500.000	0	0	%	99,318	281.499,54	0,09
10,9500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan KT/DL-Med.-T. Nts 2021(26)RegS	XS2337670421		KZT	950.000	0	0	%	99,025	1.713.120,17	0,52
13,4890 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan KT/DL-Med.-T. Nts 2024(28)RegS	XS2917067386		KZT	500.000	0	0	%	93,593	852.182,76	0,26
5,5000 % Kasachstan, Republik KT-Bonds 2012(28)	KZKD00000626		KZT	100.000	0	0	%	79,879	145.462,82	0,04
8,0000 % International Finance Corp. CR/DL-Med.-T.Nts 2021(23-28)	XS2393634741		LKR	100.200	0	0	%	102,694	154.526,61	0,05
14,0000 % Zambezi B.V. MT/DL-Credit Lkd MTN 2023(27)	XS2619993665		MNT	3.500.000	0	0	%	100,163	853.779,96	0,26
12,5000 % Zambezi B.V. MT/DL-Credit Lkd MTN 2025(30)	XS3093688862		MNT	2.000.000	2.000.000	0	%	100,274	488.417,63	0,15

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Asian Infrastruct.Invest.Bank MN-Zero Med.-Term Nts 2023(38)	XS2585171569		MXN	45.000	45.000	0	%	32,615	706.159,58	0,21
8,1800 % Com. Federal de Electr. (CFE)V MN-Notes 2017(27) Ser.17	MX95CF050088		STK	100.000	0	0	MXN	99,223	477.403,18	0,15
Coöperatieve Rabobank U.A. MN-Zo Medium-Term Nts 2019(39)	XS1961791867		MXN	63.000	63.000	0	%	26,102	791.201,84	0,24
9,6000 % Corporación Andina de Fomento MN-Medium-Term Notes 2019(39)	XS1984477650		MXN	20.000	10.000	0	%	91,078	876.428,39	0,27
7,5000 % Corporación Andina de Fomento MN-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2187408807		MXN	15.000	0	0	%	94,220	679.997,50	0,21
6,8200 % Corporación Andina de Fomento MN-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2306086872		MXN	15.000	0	0	%	90,840	655.603,62	0,20
10,3500 % Corporación Andina de Fomento MN-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2587310421		MXN	10.000	0	0	%	106,739	513.565,79	0,16
European Bank Rec. Dev. MN-Zo Med.-Term Nts 2026(38)	XS3269619220		MXN	30.000	30.000	0	%	32,403	467.712,99	0,14
European Bank Rec. Dev. MN-Zo Med.-Term Nts 22(24/32)	XS2434513532		MXN	25.000	25.000	0	%	58,979	709.431,34	0,22
7,4700 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MN-Bonos 2014(26)	MX95PE1X00J5		STK	300.000	0	0	MXN	99,706	1.439.181,29	0,44
10,8000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MN-Bonos 2026(34)	MX95PE1X00Q0		STK	300.000	300.000	0	MXN	98,688	1.424.487,22	0,43
3,5020 % Malaysia MR-Bonds 2007(27) Ser.3/07	MYBMX0700034		MYR	5.000	0	0	%	100,481	1.078.076,05	0,33
4,3920 % Malaysia MR-Bonds 2011(26) Ser.0311	MYBMS1100036		MYR	2.000	0	0	%	100,060	429.423,63	0,13
3,7330 % Malaysia MR-Bonds 2013(28) Ser.0513	MYBMS1300057		MYR	2.000	0	0	%	101,113	433.942,75	0,13
3,8850 % Malaysia MR-Bonds 2019(29)	MYBMO1900020		MYR	2.000	0	0	%	101,899	437.316,00	0,13
2,6320 % Malaysia MR-Bonds 2020(31)	MYBMO2000028		MYR	4.000	0	0	%	96,483	828.144,71	0,25
20,2500 % African Development Bank NA/DL-Pref. Med.T.Nts 2025(27)	XS2979681140		NGN	3.500.000	2.500.000	0	%	103,427	2.271.245,03	0,69
22,0000 % Asian Development Bank NA/DL-Medium-Term Nts 2025(26)	XS3067508104		NGN	1.000.000	1.000.000	0	%	100,321	629.439,39	0,19
5,3400 % Arion Bank hf. NK-FLR Pref.M-T. Nts 2025/27)	XS3086358721		NOK	5.000	5.000	0	%	101,775	453.482,15	0,14
5,3200 % Arion Bank hf. NK-FLR Pref.M-T. Nts 24(27)	XS2915465442		NOK	5.000	0	0	%	100,868	449.440,81	0,14
5,3100 % Avinor AS NK-FLR Med.-T.Nts 2020(26/26)	NO0010881246		NOK	6.000	0	0	%	100,089	535.163,75	0,16
1,8200 % Eidsiva Energi AS NK-Anl. 2020(30)	NO0010894645		NOK	6.000	0	0	%	86,689	463.515,57	0,14
7,7900 % Íslandsbanki hf. NK-FLR Notes 2025(30/Und.)	NO0013697425		NOK	7.500	7.500	0	%	92,447	617.878,63	0,19
4,2600 % Norske Tog AS NK-Medium-Term Notes 2023(33)	NO0012851890		NOK	4.000	0	0	%	95,630	340.881,34	0,10
1,5000 % Oslo, Stadt NK-Anleihe 2020(30)	NO0010907892		NOK	6.000	6.000	0	%	86,350	461.702,98	0,14
4,2200 % Posten Norge A.S. NK-Bonds 2023(30)	NO0012897398		NOK	6.000	0	0	%	96,317	514.995,32	0,16
7,0800 % Scatec ASA NK-FLR Notes 2025(25/30)	NO0013696435		NOK	10.000	13.000	3.000	%	100,370	894.443,70	0,27
3,6250 % Statkraft AS NK-Medium-Term Notes 2022(27)	NO0012541871		NOK	4.000	0	0	%	98,472	351.011,90	0,11
2,1830 % Housing New Zealand Ltd. ND-Medium-Term Notes 2020(30)	NZHNZD0230L2		NZD	2.000	2.000	0	%	92,102	912.488,24	0,28
1,2500 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2020(30)	NZIBDDT017C5		NZD	1.000	0	0	%	87,225	432.085,01	0,13
6,0000 % Asian Development Bank NS/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2487689916		PEN	2.000	0	0	%	100,233	498.857,78	0,15
5,2500 % Asian Development Bank NS/DL-Medium-Term Nts 2025(30)	XS2978489925		PEN	3.500	0	0	%	98,025	853.770,06	0,26
5,0000 % Asian Development Bank NS/DL-Medium-Term Nts 2025(31)	XS3183186629		PEN	2.000	2.000	0	%	95,407	474.838,87	0,14
5,7500 % Asian Development Bank NS/DL-Medium-Term Nts 2025(33)	XS3224654916		PEN	3.000	3.000	0	%	95,574	713.505,04	0,22
7,3750 % Integratel Peru S.A.A. NS/DL-Notes 2019(25-27) Reg.S	USP9T36GAR67		PEN	4.000	1.000	0	%	37,940	377.653,35	0,11
6,7500 % Luz del Sur S.A. NS/DL-Notes 2025(30-32) Reg.S	USP6411VAC83		PEN	2.500	2.500	0	%	99,945	621.780,52	0,19

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
6,8500 % Peru NS-Bonos Tes. 2025(35)	PEP01000C5K6		PEN	2.000	2.000	0	%	102,108	508.189,62	0,15
5,4000 % Peru NS/DL-Glbl Dep.Nts 19(34)Reg.S	USP78024AG45		PEN	2.000	0	0	%	95,010	472.863,01	0,14
5,2500 % Asian Development Bank PP/DL-Med.-Term Nts 2025(35)	XS3176754458		PHP	80.000	80.000	0	%	95,298	1.089.364,33	0,33
4,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank PP/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2436568690		PHP	80.000	50.000	0	%	98,408	1.124.915,16	0,34
5,5000 % Corporación Andina de Fomento PP/DL-Medium-Term Nts 2025(30)	XS3076307886		PHP	50.000	50.000	0	%	97,239	694.720,10	0,21
5,3000 % Corporación Andina de Fomento PP/DL-Medium-Term Nts 2026(31)	XS3283697533		PHP	50.000	50.000	0	%	96,222	687.450,90	0,21
10,2500 % European Bank Rec. Dev. PR/DL-Medium-Term Nts 2025(26)	XS3121135548		PKR	390.000	390.000	0	%	96,401	1.170.901,73	0,36
Asian Development Bank ZY-Zo Med.-Term Nts 25(26/40)	XS3222508940		PLN	5.000	5.000	0	%	42,786	498.102,40	0,15
2,1250 % Bank Gospodarstwa Krajowego ZY-Notes 2020(30)	PL0000500278		PLN	4.000	0	0	%	88,266	822.054,06	0,25
2,1200 % Black Sea Trade & Developmt Bk ZY-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2381818447		PLN	3.000	0	0	%	98,749	689.762,27	0,21
3,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1963719585		PLN	4.000	0	0	%	93,528	871.061,03	0,26
1,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2302922302		PLN	4.000	0	0	%	93,332	869.235,61	0,26
7,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2022(37)	XS2545818523		PLN	3.000	0	0	%	108,033	754.613,61	0,23
5,2500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2024(31)	EU000A3LUC58		PLN	4.000	0	0	%	99,938	930.759,74	0,28
6,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2024(34)	EU000A3L1TL2		PLN	5.000	5.000	0	%	101,775	1.184.835,50	0,36
7,8000 % Corporación Andina de Fomento GU/DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2758031897		PYG	3.000.000	0	0	%	97,440	392.828,76	0,12
7,2500 % Corporación Andina de Fomento GU/DL-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2804513989		PYG	3.000.000	3.000.000	0	%	92,772	374.010,21	0,11
9,8500 % Tugela B.V. GU/DL-Credit Lkd MTN 2021(31)	XS2303047265		PYG	6.000.000	0	0	%	101,692	819.940,77	0,25
7,1180 % Banca Comerciala Româna S.A. LN-Non-Pref. MTN 2025(30/31)	RODKE0XXSB02		RON	6.000	6.000	0	%	98,489	1.159.152,76	0,35
5,9800 % Banca Comerciala Româna S.A. LN-Non-Preferred Bds 21(27/28)	ROPQT4NGMLM3		RON	2.500	2.500	0	%	94,395	462.900,62	0,14
5,3500 % Banca Comerciala Româna S.A. LN-Non-Preferred MTN 2019(26)	ROEAZVK5DFP8		RON	5.000	5.000	0	%	98,343	964.525,30	0,29
8,0500 % Banca Comerciala Româna S.A. LN-Preferred MTN 2025(30/31)	AT0000A3K3M8		RON	6.000	0	0	%	100,063	1.177.677,93	0,36
8,8750 % Banca Transilvania S.A. LN-FLR Non-Pref. MTN 25(31/32)	XS3109437387		RON	10.800	10.800	0	%	103,643	2.195.655,76	0,67
6,5400 % Black Sea Trade & Developmt Bk LN-FLR Med.-Term Nts 2021(26)	XS2337703966		RON	5.000	0	0	%	100,038	981.150,05	0,30
5,1500 % Goldman Sachs Group Inc., The LN-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1610695741		RON	1.000	0	0	%	96,226	188.751,99	0,06
5,0000 % JPMorgan Chase & Co. LN-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1569757963		RON	2.000	0	0	%	97,532	382.628,48	0,12
8,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG LN-Med.-Term Nts 2025(30)	AT000B015821		RON	5.000	5.000	0	%	98,251	963.626,13	0,29
7,5750 % Raiffeisen Bank S.A. LN-FLR-Non-Pref.MTN 25(30/31)	XS3250523845		RON	6.000	6.000	0	%	100,133	1.178.497,72	0,36
4,5000 % Serbien, Republik SJ-Treasury Bonds 2020(32)	RSMFRSD86176		RSD	120.000	50.000	0	%	97,165	993.957,72	0,30
5,2500 % Serbien, Republik SJ-Treasury Bonds 2025(35)	RSMFRSD34101		RSD	100.000	100.000	0	%	100,042	852.823,54	0,26
European Bank Rec. Dev. RL-Zo Med-Term Nts 2022(24/32)	XS2436308865		RUB	50.000	0	0	%	39,997	214.035,81	0,07
5,7040 % EcoDC Holding AB SK-FLR Bonds 2025(25/29)	SE0026853533		SEK	6.250	6.250	0	%	100,092	570.041,55	0,17
5,4420 % Íslandsbanki hf. SK-FLR Notes 2025(30/Und.)	NO0013697466		SEK	10.000	10.000	0	%	100,083	911.984,47	0,28
4,1090 % Swedavia AB SK-FLR Cap. Secs 2025(32/Und.)	SE0026853319		SEK	5.000	5.000	0	%	100,500	457.892,15	0,14
3,9500 % BNP Paribas S.A. SD-FLR Med.-Term Nts 24(30/35)	FR001400TA19		SGD	1.000	0	0	%	102,611	690.518,17	0,21
4,6000 % BPCE S.A. SD-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	FR001400WN84		SGD	1.000	0	0	%	104,333	702.106,33	0,21

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,2500 % Crédit Agricole S.A. SD-FLR Med.-Term Nts 25(30/35)	FR001400WKG9		SGD	1.000	0	0	%	103,538	696.756,39	0,21
4,4000 % Deutsche Bank AG SD-FLR-MTN v.24(27/28)	XS2767277960		SGD	1.000	0	0	%	102,122	687.227,46	0,21
5,3750 % Olam International Ltd. SD-FLR Med.-T.Nts 21(26/Und.)	SGXF39597590		SGD	1.000	0	0	%	100,232	674.508,75	0,21
35,0000 % Agence Française Développement TN-Medium-Term Notes 2024(28)	FR001400T5I4		TRY	40.000	40.000	0	%	87,410	682.438,78	0,21
30,0000 % Agence Française Développement TN-Medium-Term Notes 2024(29)	FR001400RMN1		TRY	30.000	26.250	0	%	78,988	462.514,08	0,14
34,0000 % Black Sea Trade & Developmt Bk TN-Medium-Term Notes 2026(31)	XS3261958808		TRY	50.000	50.000	0	%	76,628	747.825,17	0,23
30,0000 % Corporación Andina de Fomento TN-Medium-Term Notes 2024(28)	XS2846191703		TRY	25.000	0	0	%	79,732	389.058,81	0,12
Deutsche Bank AG TN-Zero-MTN v.19(17.02.28)	XS1991028777		TRY	10.000	0	0	%	48,246	94.168,12	0,03
European Bank Rec. Dev. TN-Zero Med.-Term Nts 2024(36)	XS2795696108		TRY	250.000	0	0	%	3,636	177.421,59	0,05
European Bank Rec. Dev. TN-Zero Med.-Term Nts19(21/26)	XS2061962622		TRY	10.000	0	0	%	80,557	157.233,78	0,05
29,8500 % Instituto de Credito Oficial TN-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2802927967		TRY	35.000	0	0	%	77,757	531.190,29	0,16
28,0000 % Instituto de Credito Oficial TN-Medium-Term Nts 2024(33)	XS2816703792		TRY	35.000	0	0	%	74,769	510.778,02	0,16
27,2500 % Instituto de Credito Oficial TN-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2754488935		TRY	23.500	10.000	0	%	72,910	334.424,08	0,10
29,2500 % Instituto de Credito Oficial TN-Medium-Term Nts 2025(30)	XS3004017672		TRY	40.000	40.000	0	%	77,136	602.226,26	0,18
Nordic Investment Bank TN-Zo Med.-Term Nts 2018(28)	XS1830283591		TRY	3.000	0	0	%	45,577	26.687,60	0,01
11,5000 % Asian Development Bank UH/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2433822389		UAH	10.000	0	0	%	94,274	187.002,98	0,06
2,6150 % Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Med.-Term Nts 21(31) Ser.13	XS2305729175		USD	600	0	0	%	82,898	431.720,98	0,13
11,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(26)	XS2863564865		USD	700	0	0	%	100,647	611.514,72	0,19
9,7000 % European Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Nts 2025(27)	XS3141352024		USD	1.000	1.000	0	%	99,549	864.066,05	0,26
10,1000 % European Bank Rec. Dev. DL/MT-Med.-Term Nts 2024(29)	XS2856176693		USD	300	0	0	%	101,572	264.486,53	0,08
6,6974 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR FX/Cred.Lkd MTN 19(26)	XS2086805954		USD	200	0	0	%	99,287	172.358,53	0,05
9,7828 % Rufiji B.V. DL-FLR FX/Cr.Lkd MTN 2022(29)	XS2535823830		USD	1.012	0	0	%	105,730	928.657,40	0,28
4,2500 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 2007(25-27)	US760942AU61		UYU	5.000	0	0	%	101,111	288.676,52	0,09
3,7000 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 2007(35-37)	US760942AV45		UYU	10.000	0	0	%	107,973	900.373,02	0,27
4,0000 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 2008(28-30)	USP80557AD64		UYU	10.000	0	0	%	105,237	815.272,70	0,25
4,3750 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 2011(26-28)	US917288BD36		UYU	15.000	0	0	%	103,818	946.154,55	0,29
21,7500 % JSCB Agrobank SU/DL-Notes 2024(26) Reg.S	XS2903443369		UZS	6.000.000	0	0	%	100,872	430.803,56	0,13
19,8750 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. SU/DL-Notes 2024(27)	XS2853544802		UZS	20.330.000	7.830.000	0	%	96,084	1.390.418,43	0,42
21,0000 % O'Zbek.Sanoat-Quril.Banki Aks. SU/DL-Notes 2024(27) Reg.S	XS2855478496		UZS	7.000.000	0	0	%	99,654	496.533,42	0,15
6,8750 % Côte d'Ivoire, Republik FC/EO-Notes 2025(28) Reg.S	XS3030238524		XOF	650.000	650.000	0	%	99,773	988.840,93	0,30
African Development Bank RC-Zero Med.-Term Nts 2025(40)	XS3108534887		ZAR	100.000	100.000	0	%	20,312	1.030.182,23	0,31
Asian Development Bank RC-Zero Med.-T. Nts 25(26/40)	XS3190749450		ZAR	100.000	100.000	0	%	21,727	1.101.948,08	0,33
9,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. RC-Medium-Term Nts 2019(24/34)	XS2044977960		ZAR	5.000	0	0	%	97,442	247.103,56	0,08
Deutsche Bank AG RC-Zero Notes 1997(27) Reg.S	XS0076085603		ZAR	20.000	0	0	%	90,777	920.803,98	0,28
Deutsche Bank AG RC-Zero-MTN v.13(16.01.2028)	XS0876771840		ZAR	20.000	0	0	%	85,925	871.587,32	0,26
Dev. Bank of Southern Africa RC-Zero Notes 1997(27)	XS0078962809		ZAR	30.000	0	0	%	83,767	1.274.546,20	0,39

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
ESKOM Holdings SOC Limited RC-Zero Notes 1997(27)	XS0078528352		ZAR	20.000	0	0	%	81,816	829.907,34	0,25
ESKOM Holdings SOC Limited RC-Zero Notes 1997(32)	XS0079398250		ZAR	47.700	2.500	0	%	39,196	948.247,04	0,29
European Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-T.Nts 2026(46)	XS3282202293		ZAR	150.000	150.000	0	%	12,707	966.708,76	0,29
10,0000 % Transnet SOC Ltd RC-Medium-Term Notes 1999(29)	XS0095884424		ZAR	10.000	0	0	%	97,703	495.529,22	0,15
12,2500 % African Development Bank ZK/DL-Pref. Med.T.Nts 2025(28)	XS3077152794		ZMW	15.000	15.000	0	%	99,985	680.792,47	0,21
13,7500 % African Development Bank ZK/DL-Pref. Med.T.Nts 2025(29)	XS2978147960		ZMW	15.000	15.000	0	%	103,259	703.085,46	0,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**115.516.439,66**	**35,12**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**115.516.439,66**	**35,12**
21,2500 % BNP Paribas Issuance B.V. AO/DL-Preferred MTN 2024(26)	XS2621503486		AOA	400.000	0	0	%	103,494	393.937,79	0,12
24,0000 % Deutsche Bank AG AO/DL-Notes v. 2025(26)	XS3061292283		AOA	900.000	900.000	0	%	105,649	904.816,22	0,28
20,0000 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. AO/DL-Med.-Term Nts 2025(26)	XS3121137833		AOA	500.000	500.000	0	%	101,609	483.455,60	0,15
3,0500 % Emirates NBD Bank PJSC AD-Medium-Term Notes 2020(30)	AU0000078644		AUD	1.000	0	0	%	89,474	532.044,95	0,16
5,9130 % Emirates NBD Bank PJSC AD-Medium-Term Notes 2025(35)	AU3CB0322915		AUD	1.000	1.000	0	%	95,422	567.413,93	0,17
3,8000 % Pacific National Finance P.Ltd AD-Med.-Term Notes 2021(21/31)	AU3CB0282812		AUD	1.000	0	0	%	86,612	515.026,46	0,16
5,1080 % VW Finan. Serv. Austr.Pty.Ltd. AD-Medium-Term Notes 2025(29)	AU3CB0322667		AUD	1.000	1.000	0	%	97,566	580.162,93	0,18
7,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. AZ/DL-Medium-Term Nts 2026(29)	XS3136434175		AZN	2.000	2.000	0	%	94,979	974.194,04	0,30
7,3500 % Morgan Stanley Finance LLC AZ/DL-Medium-Term Nts 2024(27)	XS2565026072		AZN	1.000	0	0	%	97,863	501.887,43	0,15
7,6000 % Standard Chartered Bank AZ/DL-Med.-Term Notes 2024(27)	XS2943813928		AZN	1.000	0	0	%	102,632	526.346,51	0,16
8,8500 % Standard Chartered Bank AZ/DL-Med.-Term Notes 2025(27)	XS3002420811		AZN	1.500	0	0	%	101,459	780.491,52	0,24
10,5000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. BT/DL-Medium-Term Nts 2025(28)	XS2168685449		BDT	125.000	125.000	0	%	97,404	860.945,05	0,26
11,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. BT/DL-Medium-Term Nts 2025(27)	XS1449546701		BDT	100.000	0	0	%	102,565	725.249,42	0,22
JPMorgan Chase Bank N.A. BT/DL-Zero Med.-T.Nts 2026(29)	XS2168682008		BDT	150.000	150.000	0	%	103,069	1.093.223,28	0,33
12,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. RB/DL-Med.-Term Nts 24(29/34)	XS2936071179		BRL	5.500	0	0	%	93,578	855.630,74	0,26
5,8000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. RB/DL-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2106711703		BRL	8.000	8.000	0	%	94,806	1.260.885,76	0,38
JPMorgan Chase & Co. RB/DL Zo MTN 2020(35)	XS2168751258		BRL	15.000	0	0	%	29,967	747.281,89	0,23
5,5000 % Morgan Stanley RB/DL-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2191338123		BRL	10.000	10.000	0	%	77,427	1.287.189,12	0,39
8,1500 % Standard Chartered Bank BO/DL-Med.-Term Notes 2024(27)	XS2895513369		BWP	12.000	0	0	%	105,094	770.621,69	0,23
5,6500 % Scotiabank Capital Trust CD-FLR Notes 2006(06/56)2006-1	CA80928BAC06		CAD	500	500	0	%	105,048	326.723,07	0,10
2,8000 % Chile, Republik CP-Bonos 2020(33)	CL0002642776		CLP	1.200.000	700.000	0	%	84,600	944.411,28	0,29
2,8000 % QNB Finance Ltd. YC-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2305731403		CNY	10.490	10.490	0	%	100,620	1.326.259,72	0,40
9,7500 % Bogota, City of... KP/DL-Notes 2007(26-28) Reg.S	USP17460AB56		COP	3.000.000	0	0	%	92,047	655.862,42	0,20
13,1404 % Bogota, City of... KP/DL-Notes 2025(35) Reg.S	USP17460AF60		COP	5.000.000	5.000.000	0	%	98,664	1.171.684,20	0,36
7,5500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI KP/DL-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1896597330		COP	5.000.000	2.000.000	0	%	86,405	1.026.102,46	0,31

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
6,2500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. KP/DL-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2044966419		COP	2.000.000	0	0	%	78,054	370.772,07	0,11
8,3750 % Empresas Públ. de Medellín ESP KP/DL-Notes 2017(27/27) Reg.S	USP9379RAZ03		COP	5.000.000	2.000.000	0	%	91,000	1.080.670,38	0,33
13,0000 % JPMorgan Chase Bank N.A. KP/DL-Med.-Term Nts 26(30/36)	XS2168678311		COP	2.000.000	2.000.000	0	%	99,387	472.108,08	0,14
9,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. CO/DL-Medium-Term Nts 2017(27)	XS1574909823		CRC	200.000	0	0	%	103,574	388.335,85	0,12
8,3500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. CO/DL-Medium-Term Nts 2023(30)	XS2632873472		CRC	500.000	500.000	0	%	102,916	964.678,46	0,29
4,5100 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. KC-FLR Notes 2020(26/26)	XS2193733842		CZK	12.000	0	0	%	100,158	489.349,11	0,15
JPMorgan Chase Bank N.A. KC-Zo Credit Lkd MTN 2021(26)	XS2168696727		CZK	20.000	0	0	%	98,030	798.261,14	0,24
8,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DP/DL-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2216766290		DOP	50.000	0	0	%	94,523	687.713,17	0,21
13,6250 % Dominikanische Republik DP/DL-Bonds 2023(32/33) Reg.S	USP3579ECQ81		DOP	40.000	0	0	%	118,029	686.985,98	0,21
11,2500 % Dominikanische Republik DP/DL-Bonds 2023(35/35) Reg.S	USP3579ECS48		DOP	50.000	0	0	%	107,804	784.339,40	0,24
10,5000 % Dominikanische Republik DP/DL-Bonds 2025(36/37) Reg.S	USP3579ECY16		DOP	50.000	0	0	%	103,622	753.912,82	0,23
10,0000 % JPMorgan Chase Bank N.A. DP/DL-Medium-Term Nts 2024(26)	XS2168688112		DOP	50.000	0	0	%	100,142	728.592,17	0,22
8,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. DP/DL-Medium-Term Nts 2024(26)	XS2168686413		DOP	90.000	90.000	0	%	100,081	1.310.665,04	0,40
11,5000 % BNP Paribas Issuance B.V. DI/DL-Pref. M.-T. Nts 2025(26)	XS2621509095		DZD	130.000	130.000	0	%	99,793	846.782,35	0,26
11,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. DI/DL-Pref. M.-T. Nts 2025(26)	XS2621506158		DZD	100.000	100.000	0	%	99,863	651.828,80	0,20
11,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DI/DL-Medium-Term Nts 2025(27)	XS3080491080		DZD	120.000	120.000	0	%	104,302	816.957,77	0,25
12,9500 % Société Générale S.A. DI/DL-Medium-Term Nts 2025(26)	XS3109098155		DZD	100.000	100.000	0	%	103,053	672.651,08	0,20
9,5000 % Société Générale S.A. DI/DL-Medium-Term Nts 2026(27)	XS3282148900		DZD	250.000	250.000	0	%	102,367	1.670.434,16	0,51
9,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. LE/DL-Preferred MTN 2021(26)	XS2219609984		EGP	25.000	0	0	%	95,877	381.529,15	0,12
9,3000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. LE/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2307415815		EGP	10.000	0	0	%	95,291	151.679,75	0,05
18,9500 % Deutsche Bank AG LE/DL-MTN v.2025 (2028)	XS2990302379		EGP	50.000	0	0	%	99,914	795.191,85	0,24
16,1500 % Deutsche Bank AG LE/DL-NTS v.2026 (2029)	XS3281688716		EGP	50.000	50.000	0	%	96,192	765.567,76	0,23
25,3180 % JPMorgan Chase Bank N.A. LE/DL-Credit Lkd MTN 2024(27)	XS2168688468		EGP	50.000	0	0	%	108,366	862.457,24	0,26
17,2500 % JPMorgan Chase Bank N.A. LE/DL-Medium-Term Nts 2025(28)	XS2168684392		EGP	50.000	0	0	%	97,470	775.740,13	0,24
4,2500 % NSI Structured Investments Inh.-Schv.v.2022(2022/2027)	DE000A3MQXW9		EUR	436	0	0	%	60,000	261.600,00	0,08
5,3750 % Petrobras Global Finance B.V. LS-Bonds 2012(12/29)	XS0835891838		GBP	600	200	0	%	98,504	676.615,91	0,21
6,6250 % Petrobras Global Finance B.V. LS-Notes 2014(14/34)	XS0982711474		GBP	600	200	0	%	100,777	692.228,96	0,21
5,0000 % Rothesay Life PLC LS-FLR Notes 2021(31/Und.)	XS2393498204		GBP	500	500	0	%	87,088	498.500,29	0,15
11,5000 % Bank of Georgia JSC GL/DL-Notes 2025(28) Reg.S	XS3225878720		GEL	5.000	5.000	0	%	100,587	1.641.111,40	0,50
9,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. GL/DL-Medium-Term Nts 2025(28)	XS3080471132		GEL	3.500	3.500	0	%	103,790	1.185.363,61	0,36
15,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. CG/DL-Preferred MTN 2021(26)	XS2219612699		GHS	3.000	0	0	%	112,270	266.495,23	0,08
16,1500 % BNP Paribas Issuance B.V. CG/DL-Preferred MTN 2023(28)	XS2621500979		GHS	4.000	0	0	%	99,568	315.125,53	0,10
15,7500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. CG/DL-Medium-Term Nts 2025(26)	XS3045634949		GHS	20.000	20.000	0	%	100,567	1.591.439,74	0,48
6,6500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. QU/DL-Medium-Term Nts 2024(27)	XS2782860295		GTQ	6.000	0	0	%	99,997	681.029,34	0,21
7,3300 % BNP Paribas Issuance B.V. RP/DL-Preferred MTN 2025(32)	XS2621505002		IDR	20.000.000	0	0	%	101,173	1.033.739,40	0,31
6,7500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI RP/DL-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2922764431		IDR	30.000.000	0	0	%	99,545	1.525.657,86	0,46

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
JPMorgan Chase Bank N.A. IS-Zo Credit Lkd MTN 2021(26)	XS2168694946		ILS	2.500	0	0	%	98,774	678.937,14	0,21
7,5000 % Corporación Andina de Fomento IR/DL-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2794610969		INR	50.000	0	0	%	94,507	432.461,00	0,13
8,0100 % Deutsche Bank AG RB/DL-Notes v. 2024(34)	XS0461981150		INR	50.000	0	0	%	94,720	433.435,68	0,13
7,4500 % FONPLATA IR/DL-Medium-Term Nts 2025(31)	XS3236628270		INR	100.000	100.000	0	%	98,141	898.180,14	0,27
9,7500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. JM/DL-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2782868785		JMD	200.000	80.000	0	%	104,419	1.161.971,59	0,35
9,7500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. JM/DL-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2848838889		JMD	120.000	0	0	%	101,560	678.090,37	0,21
4,2000 % Banque Centrale de Tunisie YN-Bonds 2001(31)	XS0126471233		JPY	100.000	0	0	%	88,684	483.912,60	0,15
3,2800 % Banque Centrale de Tunisie YN-Bonds 2007(27) No.7	JP578801A785		JPY	200.000	100.000	0	%	96,060	1.048.320,87	0,32
5,1500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. YN-Medium-Term CLN 2022(28)	XS2436691468		JPY	265.000	0	0	%	103,176	678.143,76	0,21
11,2000 % Société Générale S.A. KS/DL-Medium-Term Nts 2025(26)	XS3233688137		KES	100.000	100.000	0	%	99,986	668.612,08	0,20
11,1000 % Standard Chartered Bank KS/DL-Med.-Term Notes 2025(27)	XS3179736759		KES	100.000	100.000	0	%	91,470	611.664,04	0,19
10,1000 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. KN/DL-Medium-Term Nts 2025(28)	XS3187013266		KGS	80.000	80.000	0	%	98,588	782.827,26	0,24
13,0000 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan KT-Med.-Term Nts 2024(27)Reg.S	XS2800066370		KZT	750.000	0	0	%	95,403	1.302.994,75	0,40
18,4000 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan KT/DL-Med.-T.Nts 2025(28)Reg.S	XS3204113867		KZT	500.000	500.000	0	%	102,708	935.176,64	0,28
17,3000 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan KT/DL-Med.-T.Nts 2025(28)Reg.S	XS3108524227		KZT	500.000	500.000	0	%	101,224	921.664,52	0,28
14,2500 % Deutsche Bank AG KT/DL-Notes v. 2025(2029)	XS2990299641		KZT	400.000	0	0	%	95,013	692.087,94	0,21
12,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. KT/DL-Medium-Term Nts 2023(27)	XS2168691090		KZT	350.000	0	0	%	93,413	595.381,11	0,18
9,2500 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. MT/DL-Med.-Term Nts 2024(26)	XS2927550157		MNT	4.000.000	0	0	%	101,829	991.979,15	0,30
10,0000 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. MT/DL-Med.-Term Nts 2024(26)	XS2832879477		MNT	1.000.000	0	0	%	99,773	242.987,16	0,07
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. MN-Zo Med.-T. Nts 2026(28/41)	XS2168682776		MXN	50.000	50.000	0	%	19,508	469.305,57	0,14
9,0000 % Red d. Carr.d.Occ.SAPIB d.C.V. MN-Notes 2013(13/19-28) Reg.S	XS0936793933		MXN	15.000	0	0	%	100,587	210.525,19	0,06
20,2500 % Marex Financial Ltd. NM/DL-Medium-Term Nts 2025(26)	XS3142833170		MZN	50.000	50.000	0	%	99,295	681.316,34	0,21
18,6521 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. NA/DL-Credit Lkd MTN 2026(31)	XS3136586438		NGN	2.000.000	2.000.000	0	%	113,237	1.420.955,84	0,43
21,4500 % Standard Chartered Bank NA/DL-Medium-Term Nts 2025(28)	XS2987809337		NGN	1.000.000	0	0	%	109,863	689.306,99	0,21
2,2930 % African Development Bank ND-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2377757914		NZD	2.000	1.000	0	%	87,477	866.666,67	0,26
6,1000 % Black Sea Trade & Developmt Bk ND-Med.-Term Nts 2024(29)	XS2900372710		NZD	2.000	0	0	%	101,638	1.006.964,88	0,31
JPMorgan Chase Bank N.A. ND-Zo Credit Lkd MTN 2021(26)	XS2168695166		NZD	1.500	0	0	%	98,586	732.548,26	0,22
7,8500 % Banco de Credito del Peru S.A. NS/DL-Nts 24(24/29) Reg.S	US05971V2F13		PEN	3.000	0	0	%	105,919	790.735,35	0,24
7,0000 % Banco Latinoamer.d.Come.Ext.SA NS/DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2860945976		PEN	2.000	0	0	%	100,024	497.817,59	0,15
6,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. NS/DL-Medium-Term Nts 2017(32)	XS1389220903		PEN	1.000	0	0	%	101,011	251.365,19	0,08
6,6000 % Black Sea Trade & Developmt Bk PP/EO-Medium-Term Nts 2025(30)	XS3192959339		PHP	60.000	60.000	0	%	95,143	815.694,38	0,25
4,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. PP/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2307409255		PHP	20.000	0	0	%	99,006	282.938,99	0,09
6,2500 % Philippinen PP/DL-Bonds 2011(36)	US718286BM88		PHP	120.000	70.000	0	%	95,544	1.638.264,58	0,50
12,5000 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. DP/DL-Med.-Term Nts 2024(27)	XS2931226794		PKR	200.000	0	0	%	102,358	637.565,70	0,19
20,4000 % Standard Chartered Bank PR/DL-Medium-Term Nts 2023(26)	XS2651954070		PKR	150.000	0	0	%	101,845	475.777,43	0,14
6,8700 % JPMorgan Chase & Co. ZY-Medium-Term Nts 2024(29/39)	XS2381741045		PLN	4.000	0	0	%	98,442	916.826,93	0,28

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
8,5000 % Paraguay, Republik GU/DL-Bonds 2025(35) Reg.S	USP75744AS46		PYG	4.000.000	0	0	%	99,372	534.156,55	0,16
4,7500 % Morgan Stanley Finance LLC SJ/EO-Medium-Term Nts 2026(29)	XS2564980733		RSD	150.000	150.000	0	%	99,138	1.267.671,72	0,39
5,1500 % Barclays Bank PLC RL-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2064035780		RUB	50.000	0	0	%	83,460	446.619,21	0,14
11,0000 % JPMorgan Chase & Co. RL/DL-Medium-Term Nts 2015(30)	XS1190846797		RUB	30.000	0	0	%	77,998	250.434,26	0,08
7,7530 % Intl Personal Finance PLC SK-FLR Med.-T. Nts 2025(25/28)	XS3222732664		SEK	5.000	5.000	0	%	99,945	455.363,49	0,14
4,6500 % Barclays PLC SD-FLR Notes 2025(31/Und.)	XS3218705542		SGD	1.000	1.000	0	%	99,579	670.114,40	0,20
6,5000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 23(29/34)	XS2703950233		SGD	1.000	0	0	%	108,969	733.304,17	0,22
3,4000 % SNB Funding Ltd. SD-FLR Med.-Term Nts 25(30/35)	XS3234006529		SGD	1.000	1.000	0	%	97,713	657.557,20	0,20
JPMorgan Chase Bank N.A. BA-Zo Credit Lkd MTN 2021(26)	XS2168693112		THB	30.000	0	0	%	98,214	781.627,97	0,24
9,2000 % BNP Paribas Issuance B.V. TD/EO-Preferred MTN 2024(27)	XS2621503569		TND	3.000	0	0	%	106,065	946.531,75	0,29
7,1500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. TD/DL-Medium-Term Nts 2025(26)	XS3080560314		TND	2.500	2.500	0	%	100,037	743.946,91	0,23
36,7600 % Black Sea Trade & Developmt Bk TN-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2958455037		TRY	30.000	0	0	%	72,608	425.156,00	0,13
30,0000 % BNP Paribas S.A. TN-Non-Preferred MTN 2024(34)	FR001400NJ73		TRY	25.000	0	0	%	83,895	409.373,85	0,12
Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. TN-Zo Medium-Term Nts 2017(27)	XS1574931751		TRY	10.000	0	0	%	54,254	105.894,73	0,03
JPMorgan Chase & Co. TN-Zero Med.-Term Nts 2022(32)	XS2381801476		TRY	100.000	100.000	0	%	15,914	310.614,65	0,09
8,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. TS/DL-Preferred MTN 2025(28)	XS2621508790		TZS	1.000.000	1.000.000	0	%	100,961	340.980,43	0,10
8,3500 % BNP Paribas Issuance B.V. TS/DL-Preferred MTN 2025(28)	XS2621507719		TZS	2.000.000	2.000.000	0	%	102,305	691.041,93	0,21
12,2000 % BNP Paribas Issuance B.V. UG/DL-Preferred MTN 2025(30)	XS2621504617		UGX	4.000.000	0	0	%	102,857	949.760,20	0,29
9,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. UG/DL-Medium-Term Nts 2025(26)	XS3136812974		UGX	3.000.000	3.000.000	0	%	100,156	693.615,72	0,21
10,1000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. UG/DL-Medium-Term Nts 2026(31)	XS3136406470		UGX	3.000.000	3.000.000	0	%	95,991	664.772,83	0,20
11,5000 % Standard Chartered Bank UG/DL-Medium-Term Nts 2024(27)	XS2962131798		UGX	4.400.000	0	0	%	99,310	1.008.712,51	0,31
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2025(26)	XS2621505267		USD	1.000	0	0	%	100,770	874.661,58	0,27
8,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DL/HL-Medium-Term Nts 2019(26)	XS1980748534		USD	500	0	0	%	99,829	433.247,41	0,13
16,2884 % Goldman Sachs Internatl DL-FLR FX/Cred. Lkd MTN 17(27)	XS1649961155		USD	100	0	0	%	28,410	24.659,32	0,01
13,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(27)	XS2168692817		USD	1.000	0	0	%	101,306	879.319,10	0,27
JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zo Cred./FX Lkd MTN 21(26)	XS2168694359		USD	1.500	0	0	%	76,966	1.002.074,70	0,30
7,8725 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(26)	XS2716090860		USD	700	0	0	%	114,811	697.574,54	0,21
11,0000 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(27)	XS2991298709		USD	500	0	0	%	106,403	461.777,55	0,14
7,5000 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(29)	XS2747160963		USD	300	0	0	%	104,199	271.328,26	0,08
0,0000 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2025(27)	XS3246932621		USD	1.000	1.000	0	%	99,796	866.208,37	0,26
15,9032 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. DL-FLR Fx Lkd Pref. MTN 24(27)	XS2745116058		USD	800	0	0	%	102,578	712.283,49	0,22
6,1000 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. DL-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2866287969		USD	800	0	0	%	116,844	811.348,55	0,25
12,0000 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. DL-Medium-Term Notes 2025(29)	XS3250522284		USD	1.000	1.000	0	%	99,926	867.337,02	0,26
9,5226 % Standard Chartered Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(28)	XS2613846984		USD	800	0	0	%	100,267	696.241,16	0,21
11,9200 % Standard Chartered Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(28)	XS2613667463		USD	500	0	0	%	108,198	469.569,86	0,14
0,0000 % Standard Chartered Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2025(26)	XS3077199084		USD	1.250	1.250	0	%	102,836	1.115.741,79	0,34

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
0,0000 % Standard Chartered Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2025(27)	XS3200154485		USD	500	500	0	%	100,529	436.285,12	0,13
0,0000 % Standard Chartered Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2025(28)	XS3164146139		USD	1.000	1.000	0	%	98,576	855.618,41	0,26
13,5500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI PU/DL-Medium-Term Nts 2017(27)	XS1593594416		UYU	50.000	0	0	%	106,421	1.150.469,93	0,35
7,1250 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. PU/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2307385489		UYU	30.000	0	0	%	100,134	649.500,22	0,20
JPMorgan Chase & Co. PU/DL-Zo Med.-T. Nts 2015(30)	XS1190851011		UYU	140.000	40.000	0	%	62,760	1.899.720,01	0,58
8,2500 % Uruguay, Republik PU/DL-Bonds 2021(31)	US917288BM35		UYU	30.000	0	0	%	103,860	673.670,46	0,20
3,8750 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 2020(38-40)	US917288BL51		UYU	25.000	0	0	%	110,150	830.142,10	0,25
20,5000 % Ipoteka-Bank JSCMB SU/DL-Notes 2024(27/27)	XS2808393370		UZS	5.000.000	0	0	%	101,742	362.097,48	0,11
17,5000 % Ipoteka-Bank JSCMB SU/DL-Notes 2025(28/28)	XS3200122102		UZS	2.500.000	2.500.000	0	%	102,914	183.134,69	0,06
18,2500 % JPMorgan Chase Bank N.A. SU/DL-Medium-Term Nts 2024(28)	XS2168692650		UZS	5.000.000	0	0	%	109,716	390.477,33	0,12
18,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. SU/DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2168693625		UZS	10.000.000	0	0	%	113,697	809.294,70	0,25
18,7000 % Morgan Stanley Finance LLC SU/DL-Medium-Term Nts 2024(28)	XS2565051930		UZS	5.000.000	0	0	%	108,971	387.826,03	0,12
17,9500 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. SU/DL-Notes 2025(28)	XS3113490315		UZS	10.000.000	10.000.000	0	%	104,175	741.514,53	0,23
7,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. DV/DL-Preferred MTN 2023(28)	XS2621500896		VND	20.000.000	0	0	%	101,463	668.677,09	0,20
6,4000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DV/DL-Medium-Term Nts 2026(31)	XS3136884700		VND	50.000.000	50.000.000	0	%	105,157	1.732.546,68	0,53
7,0000 % JPMorgan Chase & Co. DV/DL-Medium-Term Nts 2025(30)	XS1449557732		VND	12.000.000	0	0	%	105,826	418.455,59	0,13
6,9000 % JPMorgan Chase Bank N.A. DV/DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS1449686119		VND	15.000.000	0	0	%	103,132	509.754,05	0,15
6,3000 % JPMorgan Chase Bank N.A. DV/DL-Medium-Term Nts 2025(28)	XS2168686504		VND	12.000.000	12.000.000	0	%	102,106	403.746,08	0,12
6,0000 % JPMorgan Chase Bank N.A. DV/DL-Medium-Term Nts 2025(30)	XS2168684129		VND	20.000.000	20.000.000	0	%	103,414	681.529,93	0,21
6,3000 % BNP Paribas Issuance B.V. FC/EO-Pref. Med.-T. Nts 24(27)	XS2621501860		XOF	650.000	0	0	%	99,939	990.486,39	0,30
JPMorgan Chase & Co. RC-Zero MTN 2015(35) Reg.S	XS1190862646		ZAR	50.000	50.000	0	%	40,625	1.030.207,59	0,31
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. ZK/DL-Zero Cred.Lkd MTN 19(32)	XS1752939816		ZMW	100.000	100.000	0	%	38,096	1.729.299,93	0,53
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**47.118.301,16**	**14,32**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**47.118.301,16**	**14,32**
6,7629 % European Bank Rec. Dev. DR/DL-FLR Med.-T. Nts 2022(27)	XS2559134502		AMD	400.000	0	0	%	98,383	907.062,61	0,28
0,0000 % Argentinien, Republik AP-FLR Bonos 2025(26)	AR0021930364		ARS	1.000.000	0	0	%	150,634	945.718,17	0,29
25,0000 % European Bank Rec. Dev. AP/DL-Medium-Term Nts 2025(26)	XS3112834216		ARS	1.700.000	1.700.000	0	%	97,909	1.044.985,49	0,32
European Bank Rec. Dev. AP/DL-Zero MTN 2025(26)	XS3144771469		ARS	1.000.000	1.000.000	0	%	88,788	557.434,87	0,17
3,2649 % Black Sea Trade & Developmt Bk AD-Med.-Term Nts 2021(31)	XS2326544066		AUD	5.000	5.000	0	%	86,067	2.558.928,47	0,78
1,9700 % Coöperatieve Rabobank U.A. AD-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2115113461		AUD	3.000	0	0	%	87,686	1.564.238,57	0,48
0,0000 % Emirates NBD Bank PJSC AD-Medium-Term Nts 2025(40)	XS3230589544		AUD	1.000	1.000	0	%	90,357	537.295,59	0,16
5,9070 % GC Leasing Melbourne Pty Ltd. AD-Notes 2025(30)	AU3CB0325140		AUD	1.000	1.000	0	%	96,703	575.031,22	0,17
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. RB/YN-Med.-Term Nts 17(27)	XS1447084317		BRL	2.500	2.500	0	%	82,065	341.073,45	0,10

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
BNP Paribas S.A. RB/DL-Zo Med.-T. Nts 2016(26)	XS1433075493		BRL	2.000	0	0	%	97,590	324.477,99	0,10
8,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. RB/DL-Medium-Term Nts 2020(35)	XS2216797097		BRL	3.000	0	0	%	76,273	380.401,32	0,12
Deutsche Bank AG RB/YN Zero-MTN v16(30.04.2026)	XS1400780000		BRL	1.900	1.900	0	%	99,019	312.767,82	0,10
8,3000 % Inter-American Dev. Bank RB/DL-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2373172381		BRL	10.770	10.770	0	%	82,478	1.476.739,03	0,45
0,0000 % JPMorgan Chase Bank N.A. RB/DL-Zero Med.-T.Nts 2026(29)	XS2168678402		BRL	7.500	7.500	0	%	69,061	861.081,09	0,26
3,7000 % Bank of Nova Scotia, The CD-FLR Capital Nts 2021(21/81)	CA06415FRB09		CAD	500	500	0	%	98,300	305.735,26	0,09
8,1250 % Capital Power Corp. CD-FLR Notes 2024(34/54)	CA14042MAC60		CAD	500	500	0	%	113,126	351.847,47	0,11
5,9930 % Electricité de France (E.D.F.) CD-Notes 2023(23/30)	CA268317AW47		CAD	680	0	0	%	107,175	453.340,38	0,14
5,3790 % Electricité de France (E.D.F.) CD-Notes 2024(24/34)	CA268317BC73		CAD	500	0	0	%	104,791	325.923,74	0,10
3,6000 % Great-West Lifeco Inc. CD-Debts. 2021(81)	CA39138CAL06		CAD	500	500	0	%	96,457	300.003,11	0,09
3,3750 % Manulife Financial Corp. CD-FLR Debt. 2021(26/81)	CA56501RAL02		CAD	500	500	0	%	98,135	305.222,07	0,09
1,7790 % Morgan Stanley CD-FLR Med.-T. Nts 2021(21/27)	CA61747YEE10		CAD	500	0	0	%	99,625	309.856,31	0,09
3,2150 % Ontario Power Generation Inc. CD-Medium-Term Nts 2020(20/30)	CA68321ZAG69		CAD	500	0	0	%	98,604	306.680,77	0,09
3,6500 % Royal Bank of Canada CD-Notes 2021(81)	CA780086TQ70		CAD	500	500	0	%	97,581	303.499,00	0,09
3,6000 % Toronto-Dominion Bank, The CD-FLR Cont.Cap.MTN 21(21/81)	CA89117FM630		CAD	500	500	0	%	97,437	303.051,13	0,09
5,7300 % VW Credit Canada Inc. CD-Notes 2023(28)	CA918423BE31		CAD	500	0	0	%	104,769	325.855,31	0,10
0,0000 % VTB Capital S.A. SF-FLR MTN LPN 14(19/24)VTB Bk	CH0248531110		CHF	500	0	0	%	10,000	54.019,01	0,02
13,1500 % JPMorgan Chase & Co. KP/DL-Med.-Term Nts 23(28/30)	XS2381793517		COP	3.000.000	0	0	%	96,516	687.705,38	0,21
0,0000 % JPMorgan Chase Bank N.A. KP/DL-Med.-T.Nts 26(30/36)Tr.2	XS3311086006		COP	3.000.000	3.000.000	0	%	99,411	708.333,12	0,22
11,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. CO/DL-Medium-Term Nts 2019(29)	XS1980789058		CRC	500.000	0	0	%	106,170	995.181,52	0,30
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- KC-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2333787047		CZK	18.000	0	0	%	0,000	0,73	0,00
8,7500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DP/DL-Medium-Term Nts 2019(27)	XS1980757014		DOP	30.000	0	0	%	97,737	426.659,67	0,13
9,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DP/DL-Medium-Term Nts 2019(29)	XS1980749003		DOP	30.000	0	0	%	97,020	423.526,91	0,13
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- EO-Medium-Term Notes 2021(23)	XS2398776307		EUR	1.200	0	0	%	0,000	1,20	0,00
Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. UF-Zo Med.-Term Nts 25(26/35)	XS2982249505		HUF	500.000	0	0	%	96,339	1.247.820,76	0,38
0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. UF-Medium-Term Notes 2014(29)	XS1014704156		HUF	353.000	92.000	0	%	81,632	746.475,73	0,23
7,0000 % ERSTE Jelzálogbank Zárt.Muk.R. UF-Cov. Med.-Term Nts 2025(30)	HU0000653803		HUF	300.000	300.000	0	%	96,865	752.778,28	0,23
7,5000 % ERSTE Jelzálogbank Zárt.Muk.R. UF-Cov. Med.-Term Nts 2025(32)	HU0000653886		HUF	300.000	300.000	0	%	98,275	763.735,98	0,23
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- UF-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2237392027		HUF	250.000	0	0	%	0,000	0,65	0,00
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- UF-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2314258968		HUF	250.000	0	0	%	0,000	0,65	0,00
0,0000 % JPMorgan Chase Bank N.A. UF-Med.-Term Notes 2026(27/36)	XS2168675051		HUF	500.000	500.000	0	%	100,000	1.295.236,12	0,39
7,5000 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. RP/DL-Med.-Term Notes 2019(29)	XS2064301927		IDR	30.000.000	20.000.000	0	%	100,807	1.544.999,67	0,47
8,1600 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. RP/DL-Med.-Term Notes 2019(29)	XS1986376371		IDR	30.000.000	0	0	%	103,037	1.579.177,34	0,48
Deutsche Bank AG RP/YN Zero-MTN v16(07.12.2026)	XS1529082023		IDR	3.500.000	0	0	%	95,982	171.622,52	0,05
6,8000 % QNB Finance Ltd. RP/DL-Med.-Term Notes 2020(30)	XS2126014203		IDR	10.000.000	0	0	%	98,698	504.225,49	0,15
Deutsche Bank AG IR/YN Zero-MTN v16(23.06.2026)	XS1421673523		INR	60.000	0	0	%	97,717	536.579,83	0,16

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Deutsche Bank AG IR/YN Zero-MTN v16(30.04.2026)	XS1400768211		INR	58.000	0	0	%	99,196	526.544,55	0,16
International Bank Rec. Dev. IR/DL-Zero Med.-T.Nts 2017(27)	XS1592454620		INR	50.000	0	0	%	91,834	420.229,44	0,13
4,3000 % Banque Centrale de Tunisie YN-Bonds 2000(30)	XS0114831273		JPY	200.000	100.000	0	%	90,304	985.504,56	0,30
3,5000 % Banque Centrale de Tunisie YN-Med.-Term Nts 2003(33)	XS0162198351		JPY	200.000	100.000	0	%	83,459	910.803,78	0,28
4,0000 % Barclays Bank PLC SW/EO-Medium-Term Nts 2023(26)	XS2616507039		KRW	1.000.000	0	0	%	100,494	569.660,59	0,17
0,0000 % Baiterek Nat. Inv. Hldgs. JSC KT/DL-Med.-T.Nts 2026(31)	XS3329277019		KZT	500.000	500.000	0	%	100,334	913.560,90	0,28
9,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. CR/DL-Medium-Term Nts 2026(31)	XS3136484196		LKR	350.000	350.000	0	%	103,703	999.188,11	0,30
0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. MN-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0834496670		MXN	16.300	0	0	%	87,897	689.341,80	0,21
8,0700 % Bekk Consulting Holding AS NK-FLR Notes 2025(25/30)	NO0013708206		NOK	5.000	5.000	0	%	100,299	446.905,49	0,14
7,7000 % Kredinor AS NK-FLR Bonds 2026(26/30)	NO0013725721		NOK	10.000	10.000	0	%	101,113	901.064,92	0,27
1,2500 % Kommunalbanken AS ND-Medium-Term Notes 2020(30)	NZKBNDT012C0		NZD	2.000	2.000	0	%	88,207	873.899,04	0,27
2,6500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. ZY-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2044961451		PLN	4.000	0	0	%	92,117	857.919,86	0,26
10,6300 % mBank S.A. ZY-FLR Notes 2024(29/Und.)	PLBRE0005227		PLN	4.500	0	0	%	106,799	1.118.991,13	0,34
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- LN-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2240977608		RON	10.000	0	0	%	0,000	1,96	0,00
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- LN-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2436688597		RON	6.000	0	0	%	0,000	1,18	0,00
0,0000 % Alfa Bond Issuance PLC RL-M.-T.LPN 2021(25) Alfa Bk	XS2368111584		RUB	50.000	0	0	%	0,000	0,54	0,00
Deutsche Bank AG RC-Zero MTN v.14(27.04.2029)	XS1047444358		RUB	49.800	0	0	%	63,149	336.578,92	0,10
Deutsche Bank AG RL-Zero MTN v.17(05.04.27)	XS1588604816		RUB	49.000	0	0	%	86,160	451.844,39	0,14
Deutsche Bank AG RL-Zero Nts v.16(22.12.26)	XS1536791426		RUB	150.000	0	0	%	89,925	1.443.645,31	0,44
8,7460 % Flower Infrastr.Techn.MidCo AB SK-FLR Bonds 2026(26/29)	SE0027098492		SEK	7.500	7.500	0	%	102,252	698.811,76	0,21
1,3950 % Stockholm Exergi Holding AB SK-Loans 2021(28)	SE0013102241		SEK	6.000	0	0	%	96,166	525.775,00	0,16
2,4000 % Vattenfall AB SK-FLR Notes 2021(21/83)	XS2342250730		SEK	4.000	0	0	%	97,716	356.166,28	0,11
5,7000 % Toronto-Dominion Bank, The SD-FLR Con.Cap.MTN 24(29/Und.)	XS2856714857		SGD	1.000	0	0	%	104,055	700.235,53	0,21
JPMorgan Chase & Co. TN/DL-Zo MTN 2023(26/33)	XS2381772602		TRY	300.000	0	0	%	7,715	451.745,82	0,14
JPMorgan Chase Bank N.A. TN/DL-Zero Med.-T.Nts 2024(34)	XS2168693039		TRY	700.000	700.000	0	%	5,131	701.072,46	0,21
9,1000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(27)	XS2930704155		USD	300	0	0	%	95,562	248.838,07	0,08
0,0000 % Rufiji B.V. DL-FLR FX/Cr.Lkd MTN 2020(25)	XS2176802986		USD	550	0	0	%	99,810	476.482,08	0,14
5,5000 % African Development Bank DV/DL-Medium-Term Nts 2025(26)	XS3219324368		VND	40.000.000	40.000.000	0	%	98,071	1.292.638,01	0,39
5,5000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank VD/DL-Medium-Term Nts 2024(26)	XS2951377386		VND	25.000.000	25.000.000	0	%	97,660	804.518,88	0,24
Summe Wertpapiervermögen 2)							**EUR**		**312.174.638,56**	**94,90**

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**693.403,70**	**0,21**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							**EUR**		**693.403,70**	**0,21**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							**EUR**		**180.838,63**	**0,05**
Offene Positionen										
HKD/USD 40,0 Mio.		OTC							61.399,56	0,02
TWD/USD 30,0 Mio.		OTC							119.439,07	0,04
Devisenterminkontrakte (Kauf)							**EUR**		**512.565,07**	**0,16**
Offene Positionen										
AZN/USD 3,4 Mio.		OTC							33.260,01	0,01
DZD/USD 100,0 Mio.		OTC							40.782,53	0,01
EGP/USD 150,0 Mio.		OTC							-234.127,49	-0,07
HUF/EUR 970,0 Mio.		OTC							23.570,45	0,01
KGS/USD 105,0 Mio.		OTC							94.860,39	0,03
KZT/USD 500,0 Mio.		OTC							122.547,73	0,04
MNT/USD 6000,0 Mio.		OTC							98.208,99	0,03
NGN/USD 2000,0 Mio.		OTC							80.507,79	0,02
RON/EUR 6,0 Mio.		OTC							14.614,01	0,00
TJS/USD 10,7 Mio.		OTC							239.595,65	0,07
TRY/USD 50,0 Mio.		OTC							-1.254,99	0,00

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**10.386.051,27**	**3,16**
Bankguthaben							**EUR**		**10.386.051,27**	**3,16**
EUR - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH			EUR	698.729,75			%	100,000	698.729,75	0,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			CZK	9.716,71			%	100,000	395,62	0,00
State Street Bank International GmbH			DKK	93,29			%	100,000	12,48	0,00
State Street Bank International GmbH			NOK	3.326,83			%	100,000	296,47	0,00
State Street Bank International GmbH			PLN	43.436,33			%	100,000	10.113,47	0,00
State Street Bank International GmbH			RON	35.773,89			%	100,000	7.017,24	0,00
State Street Bank International GmbH			SEK	7.799,28			%	100,000	710,69	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			AED	2.918,14			%	100,000	689,57	0,00
State Street Bank International GmbH			ARS	81.875.214,05			%	100,000	51.403,32	0,02
State Street Bank International GmbH			BRL	54.048,21			%	100,000	8.985,27	0,00
State Street Bank International GmbH			CAD	18.138,04			%	100,000	11.282,68	0,00
State Street Bank International GmbH			CHF	10.726,22			%	100,000	11.588,40	0,00
State Street Bank International GmbH			CLP	5.608.000,00			%	100,000	5.216,96	0,00
State Street Bank International GmbH			CNY	666.435,52			%	100,000	83.738,84	0,03
State Street Bank International GmbH			GBP	3.778,06			%	100,000	4.325,20	0,00
State Street Bank International GmbH			HKD	1.931,07			%	100,000	213,79	0,00
State Street Bank International GmbH			ILS	50.377,25			%	100,000	13.850,94	0,00
State Street Bank International GmbH			ISK	28.192.438,00			%	100,000	196.802,96	0,06
State Street Bank International GmbH			JPY	2.383.312,00			%	100,000	13.004,77	0,00
State Street Bank International GmbH			KRW	15.483.382,00			%	100,000	8.776,95	0,00
State Street Bank International GmbH			KZT	5.500.000,00			%	100,000	10.015,72	0,00
State Street Bank International GmbH			MXN	23.286,89			%	100,000	1.120,43	0,00
State Street Bank International GmbH			MYR	267.467,67			%	100,000	57.394,03	0,02
State Street Bank International GmbH			NZD	64.087,62			%	100,000	31.746,98	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
State Street Bank International GmbH			PEN	159.734,74			%	100,000	39.749,84	0,01
State Street Bank International GmbH			RSD	6.319.807,47			%	100,000	53.874,18	0,02
State Street Bank International GmbH			RUB	12.356,64			%	100,000	132,25	0,00
State Street Bank International GmbH			SGD	18.100,48			%	100,000	12.180,67	0,00
State Street Bank International GmbH			THB	47.999,23			%	100,000	1.273,32	0,00
State Street Bank International GmbH			TRY	25.808,55			%	100,000	503,74	0,00
State Street Bank International GmbH			ZAR	1.003.683,74			%	100,000	50.904,74	0,02
Vorzeitig kündbares Termingeld										
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	9.000.000,00			%	100,000	9.000.000,00	2,74
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**9.416.117,32**	**2,86**
Zinsansprüche			EUR	9.402.023,77					9.402.023,77	2,86
Quellensteueransprüche			EUR	12.311,11					12.311,11	0,00
Sonstige Forderungen			EUR	1.782,44					1.782,44	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							**EUR**		**-1.794.939,96**	**-0,55**
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen										
State Street Bank International GmbH			HUF	-489.552.442,13			%	100,000	-1.268.172,01	-0,39
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
State Street Bank International GmbH			AUD	-763.994,54			%	100,000	-454.298,95	-0,14
State Street Bank International GmbH			USD	-83.491,54			%	100,000	-72.469,00	-0,02

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-1.923.583,65**	**-0,58**
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-520,73					-520,73	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-273.324,09					-273.324,09	-0,08
Performance Fee			EUR	-1.406.946,30					-1.406.946,30	-0,43
Verwahrstellenvergütung			EUR	-68.087,98					-68.087,98	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-164.204,55					-164.204,55	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-8.500,00					-8.500,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.000,00					-2.000,00	0,00
Fondsvermögen							**EUR**		**328.951.687,24**	**100,00** 1)
Capitulum Weltzins-Invest Universal AK P										
Anteilwert							EUR		82,22	
Ausgabepreis							EUR		84,69	
Rücknahmepreis							EUR		82,22	
Anzahl Anteile							STK		392.682	
Capitulum Weltzins-Invest Universal AK I										
Anteilwert							EUR		84,42	
Ausgabepreis							EUR		84,42	
Rücknahmepreis							EUR		84,42	
Anzahl Anteile							STK		3.514.001	

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 Weltzins-Invest Universal

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2026	
Vereinigte Arabische Emirate Dirham VE	(AED)	4,2318000	= 1 EUR (EUR)
Dram (Armenien) DR	(AMD)	433,8540000	= 1 EUR (EUR)
Kwanza (Angola) AO	(AOA)	1050,8650000	= 1 EUR (EUR)
Argentinische Pesos AP	(ARS)	1592,8001000	= 1 EUR (EUR)
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6817000	= 1 EUR (EUR)
Azerbaijanian Manat	(AZN)	1,9499000	= 1 EUR (EUR)
Taka (Bangladesch) BT	(BDT)	141,4203000	= 1 EUR (EUR)
Real (Brasilien) RB	(BRL)	6,0152000	= 1 EUR (EUR)
Botswana Pula BO	(BWP)	16,3651000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6076000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9256000	= 1 EUR (EUR)
Chilenische Pesos CP	(CLP)	1074,9554000	= 1 EUR (EUR)
Offshore Renminbi CH	(CNH)	7,9570000	= 1 EUR (EUR)
Yuan Renminbi YC	(CNY)	7,9585000	= 1 EUR (EUR)
Kolumbianische Pesos KP	(COP)	4210,3495000	= 1 EUR (EUR)
Costa Rica Colón CO	(CRC)	533,4223000	= 1 EUR (EUR)
Tschechische Kronen KC	(CZK)	24,5610000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4723000	= 1 EUR (EUR)
Pesos (Dominikanische Republik) DP	(DOP)	68,7228000	= 1 EUR (EUR)
Algerische Dinare DI	(DZD)	153,2048000	= 1 EUR (EUR)
Ägyptische Pfunde LE	(EGP)	62,8240000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8735000	= 1 EUR (EUR)
Lari (Georgien) GL	(GEL)	3,0646000	= 1 EUR (EUR)
Ghana Cedi - gültig ab 01.07.2007 CG	(GHS)	12,6385000	= 1 EUR (EUR)
Quetzal (Guatemala) QU	(GTQ)	8,8099000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,0325000	= 1 EUR (EUR)
Ungarische Forint UF	(HUF)	386,0300000	= 1 EUR (EUR)
Indonesische Rupiah RP	(IDR)	19574,1790000	= 1 EUR (EUR)
Israelische Schekel IS	(ILS)	3,6371000	= 1 EUR (EUR)
Indische Rupien IR	(INR)	109,2665000	= 1 EUR (EUR)
Isländische Kronen IK	(ISK)	143,2521000	= 1 EUR (EUR)
Jamaika-Dollar JM	(JMD)	179,7276000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,2645000	= 1 EUR (EUR)
Kenia-Schillinge KS	(KES)	149,5426000	= 1 EUR (EUR)
Som (Kirgisistan) KN	(KGS)	100,7511000	= 1 EUR (EUR)
Südkoreanische Won SW	(KRW)	1764,0955000	= 1 EUR (EUR)
Tenge (Kasachstan) KT	(KZT)	549,1369000	= 1 EUR (EUR)

Sri Lanka Rupien (Ceylon) CR	(LKR)	363,2571000	= 1 EUR (EUR)
Tugrik (Mongolei) MT	(MNT)	4106,0844000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	20,7839000	= 1 EUR (EUR)
Malaysische Ringgit MR	(MYR)	4,6602000	= 1 EUR (EUR)
Metical (Mosambik) NM	(MZN)	72,8703000	= 1 EUR (EUR)
Naira (Nigeria) NA	(NGN)	1593,8151000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,2215000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	2,0187000	= 1 EUR (EUR)
Nuevo Sol (Peru) NS	(PEN)	4,0185000	= 1 EUR (EUR)
Philippinische Pisos PP	(PHP)	69,9843000	= 1 EUR (EUR)
Pakistanische Rupien PR	(PKR)	321,0903000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,2949000	= 1 EUR (EUR)
Guarani (Paraguay) GU	(PYG)	7441,4139000	= 1 EUR (EUR)
Leu (Rumänien) LN	(RON)	5,0980000	= 1 EUR (EUR)
Dinar (Serbien) SJ	(RSD)	117,3068000	= 1 EUR (EUR)
Rubel (Russische Föderation, Conv.-Rate 1000:1) RL	(RUB)	93,4353000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,9742000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,4860000	= 1 EUR (EUR)
Baht (Thailand) BA	(THB)	37,6961000	= 1 EUR (EUR)
Tunesische Dinare TD	(TND)	3,3617000	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira TN	(TRY)	51,2339000	= 1 EUR (EUR)
Schilling (Tansania) TS	(TZS)	2960,8970000	= 1 EUR (EUR)
Hryvnia (Ukraine) UH	(UAH)	50,4131000	= 1 EUR (EUR)
Schilling (Uganda) UG	(UGX)	4331,8960000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1521000	= 1 EUR (EUR)
Pesos (Uruguay) PU	(UYU)	46,2511000	= 1 EUR (EUR)
Sum (Usbekistan) SU	(UZS)	14048,9493000	= 1 EUR (EUR)
Dong (Vietnam) DV	(VND)	30347,4661000	= 1 EUR (EUR)
CFA-Franc (Franc de la Communauté Financière d'Afrique) (Benin, B	(XOF)	655,8431000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	19,7169000	= 1 EUR (EUR)
Kwachas (Sambia) - gültig ab 01.01.2013 ZK	(ZMW)	22,0298000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

OTC	Over-the-Counter

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					
African Development Bank RC-Zero Med.-Term Nts 2023(38)	XS2581380826	ZAR	0	50.000	
2,0000 % Argentinien, Republik AP-Bonds 2020(24-26)	ARARGE3209W8	ARS	100.000	100.000	
2,0000 % Argentinien, Republik AP-Bonds 2020(24-26)	XFA00A096115	ARS	0	100.000	
15,5000 % Argentinien, Republik AP-Bonos 2016(26)	ARARGE4502K0	ARS	210.000	2.110.000	
0,5000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/25-29)	XS2200244072	EUR	0	42	
3,1550 % Arion Bank hf. SK-FLR Pref.M-T. Nts 24(27)	XS2915465012	SEK	0	4.000	
8,4000 % Asian Development Bank GL/DL-Medium-Term Nts 2025(28)	XS3170222478	GEL	2.000	2.000	
5,6250 % Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Med.-Term Nts 26(29)	XS3286600328	USD	1.000	1.000	
1,2500 % Black Sea Trade & Developmt Bk EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2239091080	EUR	0	900	
4,7000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2019(31/31) Reg.S	XS2063540038	USD	0	500	
36,4990 % Buenos Aires, City of... AP-FLR Bonos 2017(28) Ser.23	ARCBAS3201J5	ARS	0	20.000	
Coöperatieve Rabobank U.A. RC-Zo Med.-Term Notes 2016(31)	XS1388872605	ZAR	0	30.000	
8,5000 % Corporación Andina de Fomento MN-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1789715064	MXN	0	10.000	
4,2000 % Crédit Agricole S.A. AD-FLR Med.-Term Nts 19(29/34)	XS2002683261	AUD	0	1.000	
8,3000 % Deutsche Bank AG MN-MTN Anleihe v.2016 (2025)	XS1504239028	MXN	0	15.000	
Deutsche Bank AG RC-Zero MTN v.13(23.05.25)	XS0936253821	ZAR	0	15.000	
3,6615 % Deutsche Bank AG Subord.FLR-YC-MTN v.15(20/25)	XS1216614542	CNY	0	4.000	
4,0500 % Emirates NBD Bank PJSC YC-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2231705950	CNY	0	4.000	
European Bank Rec. Dev. AP/YN-Zero MTN 2024(25)	XS2890441756	ARS	0	700.000	
European Bank Rec. Dev. MN-Zo Med.-T.Notes 2023(24/35)	XS2574890195	MXN	0	25.000	
3,7500 % European Bank Rec. Dev. PP/DL-Medium-Term Nts 2021(27)	XS2396641560	PHP	0	50.000	
18,0000 % European Bank Rec. Dev. PR/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2749526872	PKR	0	90.000	
European Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-T.Nts 2024(36)	XS2913247628	ZAR	25.000	55.000	
5,1250 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2021(27)	XS2403528347	IDR	5.000.000	10.000.000	
0,5560 % FONPLATA SF-Bonds 2021(26)	CH0593893933	CHF	0	500	
0,7950 % FONPLATA SF-Bonds 2021(28)	CH1142754287	CHF	0	500	
3,5000 % Inter-American Dev. Bank NS/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2377303057	PEN	0	2.000	
6,5000 % International Finance Corp. KP/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2434790023	COP	0	2.000.000	
6,4700 % Íslandsbanki hf. NK-FLR Preferred MTN 2024(27)	NO0013132159	NOK	0	2.000	
4,3440 % Íslandsbanki hf. SK-FLR Preferred MTN 2024(27)	XS2751578050	SEK	0	2.000	
8,2100 % JPMorgan Chase & Co. MN-Medium-Term Notes 2007(27)	XS0282382588	MXN	0	1.200	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,9000 % Landesbank Baden-Württemberg AD-T2 MTN 17(27)	DE000LB1DV90	AUD	0	1.000	
8,7500 % National Bank of Greece S.A. LS-Pref. Med.-T. Nts 22(26/27)	XS2562483441	GBP	0	400	
1,2000 % Oslo, Stadt NK-Bonds 2020(26)	NO0010912835	NOK	0	9.000	
6,1500 % Peru NS-Bonos Tes. 2017(32)	PEP01000C5E9	PEN	0	2.000	
3,8000 % QNB Finance Ltd. YC-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2227817876	CNY	0	5.000	
3,6500 % Rumänien LN-Bonds 2016(31)	RO1631DBN055	RON	0	3.000	
3,0000 % Ungarn UF-Notes 2016(27) Ser.27/A	HU0000403118	HUF	0	100.000	
2,7500 % Ungarn UF-Notes 2017(26) Ser.26/D	HU0000403340	HUF	300.000	300.000	
6,5000 % Volkswagen Fin. Services N.V. LS-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2687917018	GBP	0	400	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,1250 % Argentinien, Republik EO-Notes 2020(20/24-30)	XS2177363665	EUR	0	1.349	
6,6250 % Buenos Aires, Province of... DL-Bonds 2021(24-37) Reg.S	XS2385150334	USD	0	625	
9,0320 % Formycon AG FLR-Notes v.25(25/29)	NO0013586024	EUR	450	450	
10,0000 % HMS Bergbau AG Anleihe 2025(2027/2030)	DE000A4DFTU1	EUR	300	300	
5,3000 % Indonesien, Republik AD-Bonds 2025(35)	AU3CB0324820	AUD	250	250	
6,8160 % Íslandsbanki hf. SK-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2390396427	SEK	0	6.000	
9,6250 % JAMAICA, Government of ... JM/DL-Glbl Dep.Nts 23(30)144A	US470160CF77	JMD	50.000	50.000	
6,5110 % JDC Group AG FLR-Notes v.25(25/29)	NO0013618587	EUR	300	300	
6,7500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2023/2028)	NO0012888769	EUR	150	150	
9,8500 % Kolumbien, Republik KP/DL-Bonds 2007(27)	XS0306322065	COP	3.000.000	6.000.000	
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356	EUR	500	500	
6,7500 % Morgan Stanley Finance LLC FC/EO-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2565051005	XOF	0	250.000	
6,6955 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. DL-FLR Pre.Forex Lkd MTN23(26)	XS2612518170	USD	0	500	
7,0000 % Netfonds AG Inh.-Schv. v.2024(2027/2029)	DE000A4DFAM8	EUR	184	184	
9,5000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2023(2026/2028)	DE000A351XF8	EUR	300	300	
7,9000 % Paraguay, Republik GU/DL-Bonds 2024(30/31) Reg.S	USP75744AP07	PYG	0	3.000.000	
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) LS-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1718868307	GBP	0	1.000	
4,1500 % Rumänien LN-Bonds 2020(30)	ROINPAL298G4	RON	7.000	7.000	
4,8500 % Rumänien LN-Bonds 2021(29)	RO3B41D8EX14	RON	1.000	1.000	
6,5000 % Schalke 04 FLR-Anleihe v. 2025(2027/2030)	DE000A460AT6	EUR	600	600	
9,0240 % smava GmbH EO-FLR-Notes v.25(25/29)	NO0013531590	EUR	300	300	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
5,7500 % SV Werder Bremen GmbH&Co.KGaA Anleihe 2025(2028/2030)	DE000A4DFGZ7	EUR	300	300	
3,7500 % Swiss Re Sub.Finance PLC SD-FLR Med.-T. Nts 2025(30/31)	XS3034073836	SGD	0	500	
Neuemissionen					
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen					
Verzinsliche Wertpapiere					
20,0000 % European Bank Rec. Dev. CG/DL-Med.-T. Nts 2024(25)	XS2821899924	GHS	0	15.000	
16,5000 % European Bank Rec. Dev. ZK/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2821895930	ZMW	0	10.500	
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(25)	XS2621504377	USD	0	800	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
10,8060 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2	EUR	0	200	
1,2050 % Africa Finance Corp. SF-Med.-Term Notes 2020(25)	CH0569237701	CHF	0	750	
3,3880 % African Development Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2020(25)	XS2229569863	USD	0	500	
5,5000 % African Development Bank DV/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2943718341	VND	0	40.000.000	
9,0000 % African Development Bank TS/DL-Medium-Term Nts 2023(25)	XS2710136123	TZS	0	1.000.000	
8,0000 % African Development Bank TS/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2813097818	TZS	0	3.000.000	
8,0000 % African Development Bank UG/DL-Medium-Term Nts 2023(25)	XS2707185828	UGX	0	1.000.000	
11,0000 % African Development Bank ZK/DL-Medium-Term Nts 2023(25)	XS2641051532	ZMW	0	20.000	
45,0000 % Agence Française Développement TN-Medium-Term Notes 2023(25)	FR001400LFH0	TRY	0	10.000	
3,9800 % Argentinien, Republik AP-Letras del Tesoro 2024(25)	AR0145235914	ARS	0	500.000	
6,0000 % Asian Development Bank AZ/DL-Medium-Term Nts 2023(25)	XS2579298410	AZN	0	4.500	
10,1000 % Asian Development Bank MT/DL-Med.-T. Nts 2020(21-25)	XS2186299892	MNT	0	2.000.000	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
8,5100 % Banco do Brasil S.A. KP/DL-Med.-Term Notes 2018(25)	XS1913456734	COP	0	2.000.000	
12,0000 % Barclays Bank PLC TN-Medium-Term Nts 2019(25)	XS1998652777	TRY	0	5.000	
4,2300 % Black Sea Trade & Developmt Bk KC-FLR Med.-Term Nts 2021(26)	XS2314636668	CZK	0	18.000	
10,0500 % BNP Paribas Issuance B.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2219605305	USD	0	1.000	
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2025(25)	XS2621504963	USD	0	1.000	
3,9500 % BNP Paribas Issuance B.V. PP/DL-Pref.Med.-T.Nts 2021(26)	XS2219613747	PHP	0	25.000	
11,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. UH/DL-Pref. Med.-T.Nts 20(25)	XS1523736277	UAH	0	9.000	
2,1400 % BNP Paribas S.A. UF-Non-Preferred MTN 2021(26)	FR00140024H6	HUF	0	300.000	
49,3545 % Buenos Aires, Province of... AP-FLR Bonos 2018(25)	ARPBUE3205N8	ARS	0	20.000	
0,0000 % Bukarest, Stadt LN-Med.-Term Nts 2015(25) No.4	ROPMBUDBL046	RON	0	2.000	
4,5000 % Chile, Republik CP-Bonos 2015(26)	CL0002172501	CLP	0	500.000	
7,6000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. CO/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2162969823	CRC	0	400.000	
10,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DL-FLR Forex Lkd MTN 2025(25)	XS2982269446	USD	0	1.200	
8,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2868007936	USD	0	500	
3,2000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. PP/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2162982768	PHP	0	25.000	
0,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. UH/DL-Credit Lkd MTN 2023(25)	XS2703046487	UAH	0	8.761	
7,3500 % Com. Federal de Electr. (CFE) MN-Notes 2014(25)	MX95CF050047	STK	0	150.000	
8,2500 % Corporación Andina de Fomento IR/DL-Med.-Term Nts 25(34)Tr.2	XS3077181975	INR	50.000	50.000	
8,5000 % Corporación Andina de Fomento JM/DL-Med.-Term Nts 25(28)Tr.2	XS3209569196	JMD	75.000	75.000	
27,5000 % Council of Europe Developm.Bk TN-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2590262379	TRY	0	13.000	
1,1000 % Deutsche Bank AG NK-Festzinsanl. v.2020(2025)	XS1809944678	NOK	0	4.000	
4,0500 % Deutsche Bank AG PP-MTN v.2021 (2026)	XS2310122572	PHP	0	30.000	
Deutsche Bank AG RB DL Zero-MTN v15(30.10.2025)	XS1312226373	BRL	0	13.500	
7,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG LS-MTN R.35421 v.22(25)	DE000A30WF43	GBP	0	500	
2,4740 % Electranet Pty. Ltd. AD-Notes 2021(21/28)	AU3CB0283034	AUD	0	200	
11,3500 % Erste Group Bank AG LN-FLR Med.-T. Nts 15(25) 1446	AT0000A1FW68	RON	0	5.000	
1,0000 % Eurasian Development Bank EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2315951041	EUR	0	600	
European Bank Rec. Dev. AP/DL-Zero MTN 2024(25)	XS2962789983	ARS	0	1.000.000	
12,2500 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2730772865	USD	0	300	
12,8018 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2716743252	USD	0	1.000	
7,4000 % European Bank Rec. Dev. DV/DL-Medium-Term Nts 2022(25)	XS2561999710	VND	0	20.000.000	
7,8000 % European Bank Rec. Dev. GL/DL-FLR Med.-T. Nts 2021(25)	XS2398292289	GEL	0	2.000	
8,5000 % European Bank Rec. Dev. GL/DL-Med.-T. Nts 2023(25)	XS2728632618	GEL	0	2.000	
European Bank Rec. Dev. MN-Zo Med.-Term Nts 22(24/34)	XS2434818139	MXN	0	30.000	
11,0000 % European Bank Rec. Dev. NA/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2761359616	NGN	0	1.200.000	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
22,5000 % European Bank Rec. Dev. NA/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2939552803	NGN	0	1.000.000	
European Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-T.Nts 2023(24/35)	XS2600259027	ZAR	0	45.000	
European Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-Term Nts 2024(36)	XS2831092759	ZAR	0	30.000	
10,0000 % European Bank Rec. Dev. TS/DL-Medium-Term Nts 2024(26)	XS2859282654	TZS	0	2.000.000	
14,0000 % European Investment Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2023(26)	XS2591110569	EGP	0	20.000	
3,7000 % Export-Import Bk of Korea, The PP/DL-Med.-T.Nts 2021(26)	XS2320433936	PHP	0	60.000	
11,5000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2649203887	USD	0	1.000	
0,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Pref. FX Lkd MTN 20(25)	XS2178483348	USD	0	500	
47,5000 % Goldman Sachs Group Inc., The TN-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2470215661	TRY	0	10.000	
11,0000 % HSBC Bank PLC ZK/DL-Credit Lkd MTN 2021(26)	XS2357818249	ZMW	0	30.000	
7,0000 % ICBC Standard Bank PLC AZ/DL-FLR Cred. Lkd MTN 23(26)	XS2616806886	AZN	0	750	
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(25)	XS2827679965	USD	0	750	
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 2025(26)	XS2987626848	USD	0	200	
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC EO-FLR Forex Lkd MTN 2024(25)	XS2904557316	EUR	0	1.000	
6,6000 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- KP/DL-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1860241766	COP	0	3.000.000	
8,5000 % International Bank Rec. Dev. GL/DL-Medium-Term Nts 2024(26)	XS2750358587	GEL	0	1.000	
2,0000 % International Bank Rec. Dev. PP/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2208629092	PHP	0	30.000	
5,2500 % International Finance Corp. CP/DL-Medium-Term Nts 2022(25)	XS2437790145	CLP	0	500.000	
7,9370 % International Finance Corp. LN-Medium-Term Nts 2022(25)	XS2521862396	RON	0	4.000	
0,6500 % International Finance Corp. SJ/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2289135613	RSD	0	100.000	
16,0000 % International Finance Corp. SU/DL-Medium-Term Nts 2022(25)	XS2561165379	UZS	0	10.000.000	
8,0000 % Island, Republik IK-Notes 2009(25)	IS0000019321	ISK	0	100.000	
9,4400 % Íslandsbanki hf. NK-FLR Preferred MTN 2022(25)	NO0012755802	NOK	0	4.000	
1,7500 % Israel IS-Bonds 2015(25) Ser. 0825	IL0011355570	ILS	0	2.500	
0,5000 % Israel IS-Bonds 2021(26)	IL0011746976	ILS	0	2.500	
7,5000 % ITNL Offshore Pte. Ltd. YC-Notes 2018(21)	HK0000389657	CNY	0	1.802	
12,5000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. NA/DL-Credit Lkd MTN 2017(26)	XS1646395092	NGN	0	160.000	
6,7500 % Katjes Intern. GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2025(2025/2028)	NO0013627927	EUR	150	150	
3,9550 % Malaysia MR-Bonds 2015(25) Ser.0115	MYBMO1500010	MYR	0	5.000	
4,1280 % Malaysia MR-Bonds 2018(25) Ser.0118	MYBGL1800012	MYR	0	2.000	
12,6500 % Morgan Stanley Finance LLC BT/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2565026312	BDT	0	75.000	
11,0000 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. BT/DL-Medium-Term Nts 2024(26)	XS2766830041	BDT	0	55.000	
13,0000 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2733472323	USD	0	800	
8,0000 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(25)	XS2848263617	USD	0	700	
13,0000 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(26)	XS2793798294	USD	0	500	

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
8,0000 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(26)	XS2779021091	USD	0	800	
8,1000 % OTP Bank Nyrt. LN-FLR Preferred MTN 23(25/26)	XS2703264635	RON	0	5.000	
13,5000 % QNB Finance Ltd. TN-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2240810650	TRY	7.470	12.470	
3,1500 % QNB Finance Ltd. YC-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2292954034	CNY	0	5.000	
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG NK-Med.-Term Nts 2021(25) 23X	AT000B015201	NOK	0	5.000	
4,5000 % Serbien, Republik SJ-Treasury Bonds 2019(26)	RSMFRSD89592	RSD	0	100.000	
3,0000 % Serbien, Republik SJ-Treasury Bonds 2020(25)	RSMFRSD90335	RSD	0	50.000	
11,4306 % Société Générale S.A. DL-FLR Forex Lkd MTN 2025(26)	XS2971114421	USD	0	1.000	
18,9000 % Société Générale S.A. KS/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2845882310	KES	0	50.000	
10,0000 % Standard Chartered Bank KS/DL-Med.-Term Notes 2021(25)	XS2414149497	KES	0	100.000	
5,4470 % Swedavia AB SK-FLR Cap. Secs 2021(26/Und.)	SE0015938345	SEK	0	7.500	
1,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL IV B.V. SF-Schuldverschr. 2016(25)	CH0333827506	CHF	0	500	
3,8500 % Thailand BA-Bonds 2010(25)	TH0623035C07	THB	0	15.000	
4,5000 % TRD Campus Holding AS NK-Anl. 2015(16-25)	NO0010754476	NOK	0	400	
1,5000 % VW Credit Canada Inc. CD-Notes 2020(25)	CA918423AY04	CAD	0	500	

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

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

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:					
AED/USD		EUR			13.128
CNH/USD		EUR			2.629
EGP/USD		EUR			1.416
KZT/USD		EUR			3.400
NGN/USD		EUR			551
NZD/EUR		EUR			1.048
TRY/USD		EUR			616
USD/AZN		EUR			1.475
VND/USD		EUR			1.213

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:					
AED/USD		EUR			17.363
ARS/USD		EUR			589
AZN/USD		EUR			1.478
CHF/EUR		EUR			528
CNH/USD		EUR			2.679
COP/USD		EUR			785
EGP/USD		EUR			1.807
HKD/USD		EUR			2.286
KZT/USD		EUR			4.815
MAD/USD		EUR			2.232
NGN/USD		EUR			517
NZD/EUR		EUR			2.050
TRY/USD		EUR			918

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
VND/USD		EUR			1.211

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 Weltzins-Invest Universal AK P

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

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	170.165,69	0,43
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	2.475.207,14	6,30
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	20.531,30	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-9.169,83	-0,02
11. Sonstige Erträge			EUR	104,58	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**2.656.838,87**	**6,76**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-1.855,77	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-415.107,09	-1,06
- Verwaltungsvergütung	EUR	-352.893,83			
- Beratungsvergütung	EUR	-62.213,26			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.321,80	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-1.017,83	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-26.708,49	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-2.316,93			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-24.334,50			
- Sonstige Kosten	EUR	-57,05			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-453.010,98**	**-1,15**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**2.203.827,89**	**5,61**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	1.098.622,23	2,80
2. Realisierte Verluste			EUR	-1.572.783,28	-4,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**-474.161,05**	**-1,21**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.729.666,83**	**4,40**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-23.281,04	-0,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-8.747,38	-0,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-32.028,42**	**-0,08**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.697.638,41**	**4,32**

Entwicklung des Sondervermögens

				2025/2026
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**29.008.063,02**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.439.490,77
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	3.110.016,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.540.710,35		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.430.693,76		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-89.924,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.697.638,41
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-23.281,04		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-8.747,38		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**32.286.302,35**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**5.697.696,47**	**14,48**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.083.601,16	7,83
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.729.666,83	4,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	884.428,47	2,25
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**4.205.503,12**	**10,68**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.205.503,12	10,68
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**1.492.193,35**	**3,80**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.492.193,35	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 Weltzins-Invest Universal AK P

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	287.002	EUR	23.597.883,56	EUR	82,22
2023/2024	Stück	332.979	EUR	27.449.168,57	EUR	82,44
2024/2025	Stück	354.236	EUR	29.008.063,02	EUR	81,89
2025/2026	Stück	392.682	EUR	32.286.302,35	EUR	82,22

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal AK I

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

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	1.558.657,42	0,45
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	22.676.090,63	6,45
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	187.957,68	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-84.004,12	-0,02
11. Sonstige Erträge			EUR	959,79	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**24.339.661,39**	**6,93**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-16.124,47	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-2.542.870,11	-0,73
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.004.682,25			
- Beratungsvergütung	EUR	-538.187,86			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-72.909,16	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-9.352,38	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-308.013,59	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-20.626,63			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-286.900,49			
- Sonstige Kosten	EUR	-486,47			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-2.949.269,70**	**-0,84**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**21.390.391,69**	**6,09**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	10.064.068,95	2,86
2. Realisierte Verluste			EUR	-14.401.945,40	-4,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**-4.337.876,46**	**-1,24**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**17.052.515,24**	**4,85**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	1.297.112,21	0,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-1.724.161,07	-0,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-427.048,86**	**-0,12**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**16.625.466,38**	**4,73**

Entwicklung des Sondervermögens

				2025/2026
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**237.738.103,28**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-11.491.114,94
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	55.472.646,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	69.476.633,08		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.003.986,22		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.679.716,68
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	16.625.466,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.297.112,21		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.724.161,07		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**296.665.384,89**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**59.462.947,08**	**16,92**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	34.313.191,69	9,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	17.052.515,24	4,85
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	8.097.240,15	2,30
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**46.109.743,87**	**13,12**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.609.936,14	0,46
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	44.499.807,73	12,66
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**13.353.203,20**	**3,80**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	13.353.203,20	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 Weltzins-Invest Universal AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	2.737.982	EUR	227.680.878,31	EUR	83,16
2023/2024	Stück	2.557.703	EUR	214.264.534,49	EUR	83,77
2024/2025	Stück	2.842.228	EUR	237.738.103,28	EUR	83,64
2025/2026	Stück	3.514.001	EUR	296.665.384,89	EUR	84,42

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

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

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	1.728.823,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	25.151.297,77
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	208.488,98
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	-93.173,95
11. Sonstige Erträge			EUR	1.064,36
Summe der Erträge			**EUR**	**26.996.500,26**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-17.980,24
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-2.957.977,20
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.357.576,08		
- Beratungsvergütung	EUR	-600.401,12		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-81.230,96
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-10.370,21
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-334.722,07
- Depotgebühren	EUR	-22.943,56		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-311.234,99		
- Sonstige Kosten	EUR	-543,52		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-3.402.280,68**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**23.594.219,58**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	11.162.691,17
2. Realisierte Verluste			EUR	-15.974.728,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**-4.812.037,51**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**18.782.182,07**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.273.831,17
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.732.908,45
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**EUR**	**-459.077,28**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**EUR**	**18.323.104,79**

Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**EUR**	**266.746.166,30**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-12.930.605,71
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	58.582.663,44
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 77.017.343,43		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -18.434.679,98		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.769.641,58
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	18.323.104,79
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR 1.273.831,17		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR -1.732.908,45		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**EUR**	**328.951.687,24**

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Capitulum Weltzins-Invest Universal AK P	keine	3,00	0,800	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Capitulum Weltzins-Invest Universal AK I	100.000	0,00	0,300	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

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

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**19.327.631,61**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
BNP Paribas SA (Broker) FR
J.P. Morgan SE (Broker) DE
J.P. Morgan SE Frankfurt (V)

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**550.000,00**
davon		
Bankguthaben	EUR	550.000,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**94,90**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,21**

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	0,97 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,42 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,35 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,18

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JPM Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified Total Return (EUR) (ID: XFI000001648 | BB: JGENVUEG)	100,00 %

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):
Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Sonstige Angaben

Capitulum Weltzins-Invest Universal AK P

Anteilwert	EUR	82,22
Ausgabepreis	EUR	84,69
Rücknahmepreis	EUR	82,22
Anzahl Anteile	STK	392.682

Capitulum Weltzins-Invest Universal AK I

Anteilwert	EUR	84,42
Ausgabepreis	EUR	84,42
Rücknahmepreis	EUR	84,42
Anzahl Anteile	STK	3.514.001

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.
Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote
Capitulum Weltzins-Invest Universal AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,05	%

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	0,39	%
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	0,00	EUR

Capitulum Weltzins-Invest Universal AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	0,55	%

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,48	%
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	0,00	EUR

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)
Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Capitulum Weltzins-Invest Universal AK P

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

Capitulum Weltzins-Invest 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	4.728,03

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.
Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.
Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. April 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Capitulum Weltzins-Invest Universal - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

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

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 14. Juli 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse I	3. April 2018
Anteilklasse P	3. April 2018
Erstausgabepreise	
Anteilklasse I	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse P	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse I	effektiv 0,00 %
Anteilklasse P	effektiv 3,00 %
Mindestanlagesumme*	
Anteilklasse I	€ 100.000,00
Anteilklasse P	keine
Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse I	effektiv 0,3 % p.a.
Anteilklasse P	effektiv 0,8 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	
Anteilklasse I	effektiv 0,025 % p.a.
Anteilklasse P	effektiv 0,025 % p.a.

Anlageberatungs- oder Asset Management-Vergütung	
Anteilklasse I	effektiv 0,21 % p.a.
Anteilklasse P	effektiv 0,21 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	
Anteilklasse I und P	20% (Höchstbetrag) der vom Fonds bzw. der Anteilklasse in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (50 % J.P. Morgan Emerging Local Markets ELMI+ & 50 % J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite)
Währung	
Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse P	EUR
Ertragsverwendung	
Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse P	Ausschüttend
Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse I	DE000A2H7NU1
Anteilklasse P	DE000A2H7NV9

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

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

Geschäftsführer:
Markus Bannwart, Mainz
Dr. Alexandra Engel, Düsseldorf
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

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

2. Verwahrstelle
State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:
Brienner Straße 59
80333 München

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