KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Capitulum Weltzins-Invest Universal

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2025

VERWAHRSTELLE:

STATE STREET.

BERATUNG UND VERTRIEB:

CAPITULUM Asset Management

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Tätigkeitsbericht

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

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

	31.03.2025		31.03.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	245.147.546,77	91,90	231.675.297,10	95,85
Zertifikate	0,00	0,00	923.696,64	0,38
DTG	457.636,18	0,17	-123.100,17	-0,05
Festgelder/Termingelder/Kredite	11.000.000,00	4,12	3.500.000,00	1,45
Bankguthaben	4.019.206,38	1,51	311.909,03	0,13
Zins- und Dividendenansprüche	7.329.929,13	2,75	6.139.791,91	2,54
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.208.152,16	-0,45	-713.891,45	-0,30
Fondsvermögen	266.746.166,30	100,00	241.713.703,06	100,00

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Tätigkeitsbericht

Das abgelaufene Geschäftsjahr beendete der Fonds mit einer positiven Wertentwicklung und konnte dabei erneut seine Benchmark übertreffen. Während 2024 durch einen recht kontinuierlichen Anstieg des Fondspreises ohne größere Volatilitäten geprägt war, kam es im laufenden Jahr 2025 zu überwiegend politisch geprägten Verwerfungen an den Kapitalmärkten. In diesem Zusammenhang kam es zu einer deutlichen Aufwertung des Wechselkurses des Euros im Vergleich zu den meisten anderen Währungen, was folglich den Fonds negativ beeinflusste. Kontinuierliche Werttreiber der Entwicklung des Fonds waren die hohen laufenden Erträge der gehaltenen Anleihen. Das Währungsbild zeigte sich wie angestrebt über das gesamte Geschäftsjahr sehr ausgeglichen und damit ohne größeren Einfluss. Entgegen den allgemeinen Annahmen blieben die lokalen Zinsniveaus weltweit auf hohen Niveaus und hatten wenig Einfluss auf die Kursentwicklung der gehaltenen Anleihen, zumal die eingegangene Zinsbindungsdauer der Anleihen (Duration) strategisch kurzgehalten wird. Die bereits vor Beginn des Krieges in der Ukraine erworbene Anleihen in Russischen und Weißrussischen Rubel sowie Ukrainischer Griwna wurden über Fälligkeiten und aktive Verkäufe weiter reduziert.

Verfügbare Mittel wurden vom Fondsmanagement konzeptgetreu über den Primär- und Sekundärmarkt in neue Anleihen investiert, die zumeist über eine sehr gute 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 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.

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Tätigkeitsbericht

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.

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Tätigkeitsbericht

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.

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

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

Anteilklasse P: +4,70%
Anteilklasse I: +5,15%

[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 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**267.955.940,95**	**100,45**
1. Anleihen	245.147.546,77	91,90
< 1 Jahr	59.453.652,77	22,29
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	80.690.008,80	30,25
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	42.408.471,34	15,90
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	51.194.314,06	19,19
>= 10 Jahre	11.401.099,80	4,27
2. Derivate	457.636,18	0,17
3. Bankguthaben	15.019.206,38	5,63
4. Sonstige Vermögensgegenstände	7.331.551,62	2,75
II. Verbindlichkeiten	**-1.209.774,65**	**-0,45**
III. Fondsvermögen	**266.746.166,30**	**100,00**

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**245.147.546,77**	**91,90**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**127.054.266,55**	**47,63**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**127.054.266,55**	**47,63**
2,0000 % Argentinien, Republik AP-Bonds 2020(24-26)	XFA00A096115		ARS	100.000	100.000	0	%	1.845,104	1.273.506,08	0,48
15,5000 % Argentinien, Republik AP-Bonos 2016(26)	ARARGE4502K0		ARS	1.900.000	1.100.000	0	%	84,481	1.384.850,31	0,52
3,9800 % Argentinien, Republik AP-Letras del Tesoro 2024(25)	AR0145235914		ARS	500.000	500.000	0	%	134,894	581.905,98	0,22
36,4990 % Buenos Aires, City of... AP-FLR Bonos 2017(28) Ser.23	ARCBAS3201J5		ARS	20.000	0	0	%	106,322	18.346,08	0,01
49,3545 % Buenos Aires, Province of... AP-FLR Bonos 2018(25)	ARPBUE3205N8		ARS	20.000	0	0	%	107,032	18.468,59	0,01
European Bank Rec. Dev. AP/DL-Zero MTN 2024(25)	XS2962789983		ARS	1.000.000	1.000.000	0	%	77,330	667.172,59	0,25
European Bank Rec. Dev. AP/YN-Zero MTN 2024(25)	XS2890441756		ARS	700.000	700.000	0	%	83,568	504.691,74	0,19
5,5000 % Commerzbank AG T2 DL-MTN-Anl. S.902 v.18(28)	XS1869582335		AUD	1.000	0	0	%	97,646	563.483,18	0,21
4,2000 % Crédit Agricole S.A. AD-FLR Med.-Term Nts 19(29/34)	XS2002683261		AUD	1.000	0	0	%	94,250	543.885,97	0,20
6,1000 % Emirates NBD Bank PJSC AD-Medium-Term Notes 2023(33)	AU3CB0297018		AUD	1.000	0	0	%	104,252	601.604,25	0,23
4,9000 % Landesbank Baden-Württemberg AD-T2 MTN 17(27)	DE000LB1DV90		AUD	1.000	0	0	%	98,133	566.293,50	0,21
5,0000 % Landesbank Baden-Württemberg AD-T2 MTN 18(28)	DE000LB1P720		AUD	400	400	0	%	97,429	224.892,38	0,08
6,2500 % Asian Development Bank AZ/DL-Med.-T. Nts 2023(24-26)	XS2727817293		AZN	1.000	0	0	%	99,598	544.818,73	0,20
6,0000 % Asian Development Bank AZ/DL-Medium-Term Nts 2023(25)	XS2579298410		AZN	1.500	0	0	%	100,464	164.886,57	0,06
7,0000 % ICBC Standard Bank PLC AZ/DL-FLR Cred. Lkd MTN 23(26)	XS2616806886		AZN	750	0	0	%	100,028	410.375,02	0,15
6,7500 % International Finance Corp. AZ/DL-Medium-Term Nts 2024(26)	XS2870266173		AZN	1.000	1.000	0	%	96,981	530.500,51	0,20
10,5000 % International Finance Corp. BT/DL-Med.-Term Nts 24(25-29)	XS2773827683		BDT	110.000	0	0	%	102,783	859.417,29	0,32
African Development Bank RB-Zero Med.-Term Nts 2024(34)	XS2831196535		BRL	7.000	7.000	0	%	32,098	363.240,43	0,14
International Finance Corp. RB/DL-Zo Med.-T. Nts 2020(30)	XS2177447179		BRL	10.000	6.000	0	%	53,414	863.521,73	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	%	91,110	650.710,92	0,24
6,2500 % African Development Bank BO/DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2845613251		BWP	7.000	7.000	0	%	93,627	444.163,89	0,17
1,2050 % Africa Finance Corp. SF-Med.-Term Notes 2020(25)	CH0569237701		CHF	750	0	0	%	100,023	785.109,89	0,29
0,3500 % Black Sea Trade & Developmt Bk SF-Medium-Term Notes 2021(27)	CH1148266237		CHF	1.000	500	0	%	97,343	1.018.765,04	0,38
3,6100 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. SF-Nachr.-MTN-IHS A2264 23(28)	CH1294486365		CHF	500	500	0	%	105,937	554.353,74	0,21
0,5560 % FONPLATA SF-Bonds 2021(26)	CH0593893933		CHF	500	0	0	%	99,180	518.995,29	0,19
0,7950 % FONPLATA SF-Bonds 2021(28)	CH1142754287		CHF	500	0	0	%	97,303	509.173,21	0,19
1,5400 % Gaz Finance PLC SF-LPN 2021(27) Gazprom	CH1120085688		CHF	500	0	0	%	49,834	260.774,46	0,10
5,7500 % Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-Anl. 1986(96/Perpetual)	CH0005362097		CHF	500	500	0	%	102,650	537.153,32	0,20
1,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL IV B.V. SF-Schuldverschr. 2016(25)	CH0333827506		CHF	500	0	0	%	99,713	521.784,41	0,20
4,5000 % Chile, Republik CP-Bonos 2015(26)	CL0002172501		CLP	500.000	0	0	%	100,196	487.392,85	0,18

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
5,0000 % Chile, Republik CP-Bonos 2015(35)	CL0002187822		CLP	500.000	0	0	%	95,040	462.312,03	0,17
4,7000 % Chile, Republik CP-Bonos 2018(30)	CL0002454248		CLP	500.000	0	0	%	95,528	464.685,86	0,17
2,3000 % Chile, Republik CP-Bonos 2020(28)	CL0002642784		CLP	500.000	0	0	%	90,078	438.174,91	0,16
5,2500 % International Finance Corp. CP/DL-Medium-Term Nts 2022(25)	XS2437790145		CLP	500.000	0	0	%	100,362	488.200,22	0,18
3,5000 % Deutsche Bank AG CH-Med.-Term.Nts v.2021(2028)	XS2312722080		CNY	3.000	0	0	%	101,052	387.073,54	0,15
3,6615 % Deutsche Bank AG Subord.FLR-YC-MTN v.15(20/25)	XS1216614542		CNY	4.000	0	0	%	100,062	511.041,88	0,19
4,0000 % Emirates NBD Bank PJSC YC-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2015330157		CNY	4.000	0	0	%	101,382	517.783,45	0,19
4,0500 % Emirates NBD Bank PJSC YC-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2231705950		CNY	4.000	0	0	%	100,807	514.846,78	0,19
3,8000 % QNB Finance Ltd. YC-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2227817876		CNY	5.000	0	0	%	100,597	642.217,82	0,24
3,1500 % QNB Finance Ltd. YC-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2292954034		CNY	5.000	0	0	%	100,640	642.492,34	0,24
Asian Development Bank KP/DL-Zo Med.-T. Nts 2022(32)	XS2545424157		COP	5.000.000	0	0	%	45,085	498.044,46	0,19
6,7500 % Corporación Andina de Fomento KP/DL-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1824248899		COP	5.000.000	2.000.000	0	%	89,084	984.092,12	0,37
6,6000 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- KP/DL-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1860241766		COP	3.000.000	1.000.000	0	%	99,325	658.333,37	0,25
6,5000 % International Finance Corp. KP/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2434790023		COP	2.000.000	0	0	%	94,753	418.686,54	0,16
6,6500 % Inter-American Dev. Bank CO/DL-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2758032192		CRC	300.000	0	0	%	99,661	556.884,31	0,21
4,4100 % Black Sea Trade & Developmt Bk KC-FLR Med.-Term Nts 2021(26)	XS2314636668		CZK	18.000	0	0	%	98,115	706.880,40	0,27
1,3600 % BNP Paribas S.A. KC-Non-Preferred MTN 2020(27)	FR0014000XZ3		CZK	12.000	0	0	%	93,329	448.265,91	0,17
7,4100 % Ceská Sporitelna AS KC-FLR Non-Pref.MTN 22(26/27)	CZ0003707291		CZK	15.000	0	0	%	103,411	620.863,35	0,23
4,1400 % Deutsche Bank AG FLR-KC-Med.Term Nts.v.21(27)	XS2406744164		CZK	18.000	0	0	%	98,182	707.361,17	0,27
7,5000 % ENERGO-PRO Green Finance s.r.o KC-Bonds 2024(29)	CZ0003565723		CZK	30.000	30.000	0	%	103,350	1.240.994,24	0,47
2,7450 % NET4GAS s.r.o. KC-Bonds 2021(31)	CZ0003529794		CZK	21.000	0	0	%	89,761	754.478,44	0,28
4,6900 % NET4GAS s.r.o. KC-FLR Bonds 2021(27/28)	CZ0003529786		CZK	6.000	6.000	0	%	94,520	226.993,28	0,09
3,7900 % Oberbank AG KC-FLR Med.-Term Nts 2020(27)	AT000B127048		CZK	20.000	0	0	%	99,032	792.760,02	0,30
4,2600 % Raiffeisen Bank Intl AG KC-Med.-Term Nts 2024(29)S.300	AT000B015755		CZK	12.000	12.000	0	%	99,178	476.360,12	0,18
Deutsche Bank AG DK-Zero Notes 1996(26)	DE0001345940		DKK	5.000	0	0	%	94,395	632.631,86	0,24
14,0000 % European Investment Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2023(26)	XS2591110569		EGP	20.000	0	0	%	91,823	336.551,48	0,13
10,8060 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2		EUR	200	200	0	%	100,527	201.054,00	0,08
0,5000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/25-29)	XS2200244072		EUR	14	0	0	%	76,161	9.487,99	0,00
1,2500 % Black Sea Trade & Developmt Bk EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2239091080		EUR	900	0	0	%	82,983	746.847,00	0,28
1,5000 % Black Sea Trade & Developmt Bk EO-Medium-Term Notes 2020(35)	XS2243355554		EUR	400	0	0	%	68,809	275.236,00	0,10
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969		EUR	500	500	0	%	85,394	426.970,00	0,16
1,0000 % Eurasian Development Bank EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2315951041		EUR	600	0	0	%	94,111	564.666,00	0,21
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC EO-FLR Forex Lkd MTN 2024(25)	XS2904557316		EUR	1.000	1.000	0	%	100,860	1.008.600,86	0,38
3,6757 % BRIT Insurance Holdings Ltd. LS-FLR Notes 2005(20/30)	XS0237631097		GBP	400	0	0	%	86,706	414.563,71	0,16
5,0000 % Deutsche Bank AG LS-FLR-MTN v.25(28/29)	XS3008530134		GBP	500	500	0	%	99,033	591.877,84	0,22
7,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG LS-MTN R.35421 v.22(25)	DE000A30WF43		GBP	500	0	0	%	100,840	602.677,50	0,23

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
9,4400 % LV Friendly Society Ltd. LS-FLR Notes 2013(23/43)	XS0935312057		GBP	500	500	0	%	101,052	603.944,54	0,23
8,7500 % National Bank of Greece S.A. LS-Pref. Med.-T. Nts 22(26/27)	XS2562483441		GBP	400	0	0	%	104,196	498.187,90	0,19
6,5000 % Volkswagen Fin. Services N.V. LS-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2687917018		GBP	400	0	0	%	102,170	488.501,08	0,18
7,9734 % European Bank Rec. Dev. GL/DL-FLR Med.-T. Nts 2021(25)	XS2398292289		GEL	2.000	0	0	%	99,081	672.033,45	0,25
8,5000 % European Bank Rec. Dev. GL/DL-Med.-T. Nts 2023(25)	XS2728632618		GEL	2.000	0	0	%	100,121	679.087,59	0,25
7,0000 % European Bank Rec. Dev. GL/DL-Med.-T. Nts 2024(27)	XS2813222572		GEL	1.500	1.500	0	%	98,419	500.656,26	0,19
16,0000 % African Development Bank CG/DL-Pref. Med.T.Nts 2024(28)	XS2850666541		GHS	7.000	7.000	0	%	102,531	430.093,19	0,16
2,1400 % BNP Paribas S.A. UF-Non-Preferred MTN 2021(26)	FR00140024H6		HUF	300.000	0	0	%	95,983	714.566,58	0,27
9,8000 % BNP Paribas S.A. UF-Non-Preferred MTN 2023(33)	FR001400I6Z9		HUF	200.000	0	0	%	107,624	534.154,60	0,20
7,0200 % BNP Paribas S.A. UF-Non-Preferred MTN 2024(34)	FR001400TBT7		HUF	200.000	200.000	0	%	95,644	474.696,33	0,18
2,5000 % ERSTE Jelzálogbank Zárt.Muk.R. UF-Cov. Med.-Term Nts 2019(26)	HU0000653258		HUF	300.000	0	0	%	95,790	713.126,44	0,27
2,5000 % ERSTE Jelzálogbank Zárt.Muk.R. UF-Cov. Med.-Term Nts 2019(29)	HU0000653290		HUF	100.000	0	0	%	81,070	201.180,85	0,08
7,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG UF-Med.-Term Nts 2022(26) 188	AT000B015334		HUF	300.000	0	0	%	100,167	745.718,46	0,28
Raiffeisen Bank Intl AG UF-Nullk.-SV MTN 2018(28) 153	AT000B014386		HUF	125.000	0	0	%	78,964	244.944,72	0,09
3,0000 % Ungarn UF-Notes 2016(27) Ser.27/A	HU0000403118		HUF	100.000	100.000	0	%	91,850	227.932,60	0,09
6,6400 % African Development Bank RP/DL-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2842091170		IDR	30.000.000	30.000.000	0	%	96,327	1.616.129,43	0,61
5,1250 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2021(27)	XS2403528347		IDR	5.000.000	0	0	%	97,551	272.777,52	0,10
1,7500 % Israel IS-Bonds 2015(25) Ser. 0825	IL0011355570		ILS	2.500	0	0	%	100,102	621.767,00	0,23
0,5000 % Israel IS-Bonds 2021(26)	IL0011746976		ILS	2.500	0	0	%	96,837	601.486,99	0,23
6,2000 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1496739464		INR	10.000	10.000	0	%	99,487	107.770,92	0,04
7,7000 % Corporación Andina de Fomento IR/DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2778909684		INR	100.000	50.000	0	%	101,617	1.100.782,77	0,41
7,5000 % Corporación Andina de Fomento IR/DL-Medium-Term Nts 2024(30)	XS2798262999		INR	100.000	50.000	0	%	100,971	1.093.784,87	0,41
7,6500 % Corporación Andina de Fomento IR/DL-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2775017325		INR	50.000	0	0	%	101,347	548.928,97	0,21
7,4000 % European Investment Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2023(33)	EU000A3LPTT1		INR	50.000	0	0	%	104,766	567.447,41	0,21
8,1000 % Export-Import Bk of Korea, The IR/DL-Med.-T.Nts 2023(30)	XS2702926408		INR	50.000	0	0	%	103,973	563.152,26	0,21
7,0000 % Inter-American Dev. Bank IR/DL-Med.-Term Notes 2023(33)	XS2608242108		INR	50.000	0	0	%	102,051	552.742,07	0,21
6,5000 % Island, Republik IK-Bonds 2011(31)	IS0000020386		ISK	100.000	100.000	0	%	98,308	689.630,98	0,26
6,7500 % Island, Republik IK-Bonds 2022(26)	IS0000034874		ISK	100.000	100.000	0	%	98,671	692.177,43	0,26
8,0000 % Island, Republik IK-Notes 2009(25)	IS0000019321		ISK	100.000	50.000	0	%	99,926	700.981,26	0,26
5,0000 % Sedlabanki Islands IK-Treas.Bonds 2017(28)	IS0000028249		ISK	100.000	100.000	0	%	93,246	654.121,03	0,25
8,5000 % Corporación Andina de Fomento JM/DL-Medium-Term Nts 2024(28)	XS2804517899		JMD	100.000	100.000	0	%	101,455	600.311,55	0,23
2,7500 % International Finance Corp. SW/DL-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2579152633		KRW	500.000	0	0	%	100,761	316.811,25	0,12
10,9500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan KT/DL-Med.-T. Nts 2021(26)RegS	XS2337670421		KZT	950.000	0	0	%	95,498	1.665.445,90	0,62
13,4890 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan KT/DL-Med.-T. Nts 2024(28)RegS	XS2917067386		KZT	500.000	500.000	0	%	93,814	861.093,49	0,32
8,0000 % International Finance Corp. CR/DL-Med.-T.Nts 2021(23-28)	XS2393634741		LKR	100.200	0	0	%	102,484	233.517,03	0,09
14,0000 % Zambezi B.V. MT/DL-Credit Lkd MTN 2023(27)	XS2619993665		MNT	3.500.000	0	0	%	99,468	926.206,41	0,35

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
7,3500 % Com. Federal de Electr. (CFE) MN-Notes 2014(25)	MX95CF050047		STK	150.000	0	0	MXN	98,551	669.055,61	0,25
8,1800 % Com. Federal de Electr. (CFE)V MN-Notes 2017(27) Ser.17	MX95CF050088		STK	100.000	0	0	MXN	95,762	433.414,20	0,16
8,5000 % Corporación Andina de Fomento MN-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1789715064		MXN	10.000	0	0	%	98,935	447.775,04	0,17
9,6000 % Corporación Andina de Fomento MN-Medium-Term Notes 2019(39)	XS1984477650		MXN	10.000	10.000	0	%	94,491	427.661,71	0,16
7,5000 % Corporación Andina de Fomento MN-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2187408807		MXN	15.000	15.000	0	%	92,495	627.941,87	0,24
6,8200 % Corporación Andina de Fomento MN-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2306086872		MXN	15.000	0	0	%	88,001	597.432,43	0,22
10,3500 % Corporación Andina de Fomento MN-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2587310421		MXN	10.000	10.000	0	%	104,538	473.133,95	0,18
8,3000 % Deutsche Bank AG MN-MTN Anleihe v.2016 (2025)	XS1504239028		MXN	15.000	0	0	%	99,775	677.365,26	0,25
European Bank Rec. Dev. MN-Zo Med.-T.Notes 2023(24/35)	XS2574890195		MXN	25.000	0	0	%	34,542	390.838,57	0,15
European Bank Rec. Dev. MN-Zo Med.-Term Nts 22(24/34)	XS2434818139		MXN	30.000	0	0	%	42,374	575.348,05	0,22
8,2100 % JPMorgan Chase & Co. MN-Medium-Term Notes 2007(27)	XS0282382588		MXN	1.200	0	0	%	98,098	53.278,42	0,02
7,4700 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MN-Bonos 2014(26)	MX95PE1X00J5		STK	300.000	150.000	0	MXN	95,500	1.296.685,19	0,49
3,5020 % Malaysia MR-Bonds 2007(27) Ser.3/07	MYBMX0700034		MYR	5.000	0	0	%	100,308	1.047.012,65	0,39
4,3920 % Malaysia MR-Bonds 2011(26) Ser.0311	MYBMS1100036		MYR	2.000	0	0	%	101,172	422.412,43	0,16
3,7330 % Malaysia MR-Bonds 2013(28) Ser.0513	MYBMS1300057		MYR	2.000	0	0	%	100,803	420.871,78	0,16
3,9550 % Malaysia MR-Bonds 2015(25) Ser.0115	MYBMO1500010		MYR	5.000	0	0	%	100,363	1.047.586,74	0,39
4,1280 % Malaysia MR-Bonds 2018(25) Ser.0118	MYBGL1800012		MYR	2.000	0	0	%	100,336	418.921,97	0,16
3,8850 % Malaysia MR-Bonds 2019(29)	MYBMO1900020		MYR	2.000	0	0	%	101,524	423.882,09	0,16
2,6320 % Malaysia MR-Bonds 2020(31)	MYBMO2000028		MYR	4.000	0	0	%	94,521	789.286,46	0,30
20,2500 % African Development Bank NA/DL-Pref. Med.T.Nts 2025(27)	XS2979681140		NGN	1.000.000	1.000.000	0	%	99,238	599.736,54	0,22
11,0000 % European Bank Rec. Dev. NA/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2761359616		NGN	1.200.000	400.000	0	%	97,507	707.134,41	0,27
5,8600 % Arion Bank hf. NK-FLR Pref.M-T. Nts 24(27)	XS2915465442		NOK	5.000	5.000	0	%	100,622	442.177,89	0,17
5,7800 % Avinor AS NK-FLR Med.-T.Nts 2020(26/26)	NO0010881246		NOK	6.000	0	0	%	100,769	531.388,64	0,20
1,8200 % Eidsiva Energi AS NK-Anl. 2020(30)	NO0010894645		NOK	6.000	0	0	%	85,637	451.592,55	0,17
9,4400 % Íslandsbanki hf. NK-FLR Preferred MTN 2022(25)	NO0012755802		NOK	4.000	0	0	%	102,642	360.843,73	0,14
6,9500 % Íslandsbanki hf. NK-FLR Preferred MTN 2024(27)	NO0013132159		NOK	2.000	0	0	%	102,705	180.532,61	0,07
4,2600 % Norske Tog AS NK-Medium-Term Notes 2023(33)	NO0012851890		NOK	4.000	0	0	%	96,153	338.031,29	0,13
1,2000 % Oslo, Stadt NK-Bonds 2020(26)	NO0010912835		NOK	9.000	0	0	%	94,560	747.969,77	0,28
4,2200 % Posten Norge A.S. NK-Bonds 2023(30)	NO0012897398		NOK	6.000	0	0	%	97,997	516.770,96	0,19
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG NK-Med.-Term Nts 2021(25) 23X	AT000B015201		NOK	5.000	0	0	%	98,512	432.905,61	0,16
3,6250 % Statkraft AS NK-Medium-Term Notes 2022(27)	NO0012541871		NOK	4.000	0	0	%	97,792	343.793,29	0,13
1,2500 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2020(30)	NZIBDDT017C5		NZD	1.000	0	0	%	85,346	447.704,98	0,17
6,0000 % Asian Development Bank NS/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2487689916		PEN	2.000	0	0	%	101,754	514.623,85	0,19
5,2500 % Asian Development Bank NS/DL-Medium-Term Nts 2025(30)	XS2978489925		PEN	3.500	3.500	0	%	99,241	878.349,98	0,33
3,5000 % Inter-American Dev. Bank NS/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2377303057		PEN	2.000	0	0	%	97,723	494.236,95	0,19
6,1500 % Peru NS-Bonos Tes. 2017(32)	PEP01000C5E9		PEN	2.000	0	0	%	100,467	508.114,81	0,19

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
5,4000 % Peru NS/DL-Glbl Dep.Nts 19(34)Reg.S	USP78024AG45		PEN	2.000	0	0	%	91,239	461.443,92	0,17
7,3750 % Telefonica del Peru S.A.A. NS/DL-Notes 2019(25-27) Reg.S	USP9T36GAR67		PEN	3.000	0	0	%	31,867	241.752,43	0,09
4,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank PP/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2436568690		PHP	30.000	0	0	%	98,495	478.189,10	0,18
3,7500 % European Bank Rec. Dev. PP/DL-Medium-Term Nts 2021(27)	XS2396641560		PHP	50.000	0	0	%	96,739	782.772,99	0,29
3,7000 % Export-Import Bk of Korea, The PP/DL-Med.-T.Nts 2021(26)	XS2320433936		PHP	60.000	0	0	%	98,386	955.319,82	0,36
2,0000 % International Bank Rec. Dev. PP/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2208629092		PHP	30.000	0	0	%	98,997	480.626,29	0,18
18,0000 % European Bank Rec. Dev. PR/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2749526872		PKR	90.000	0	0	%	102,203	304.146,40	0,11
2,1250 % Bank Gospodarstwa Krajowego ZY-Notes 2020(30)	PL0000500278		PLN	4.000	0	0	%	85,673	818.193,10	0,31
2,1200 % Black Sea Trade & Developmt Bk ZY-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2381818447		PLN	3.000	0	0	%	95,684	685.347,83	0,26
3,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1963719585		PLN	4.000	0	0	%	90,401	863.346,39	0,32
1,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2302922302		PLN	4.000	0	0	%	88,909	849.097,51	0,32
7,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2022(37)	XS2545818523		PLN	3.000	0	0	%	110,682	792.775,28	0,30
5,2500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2024(31)	EU000A3LUC58		PLN	4.000	4.000	0	%	99,322	948.543,60	0,36
7,8000 % Corporación Andina de Fomento GU/DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2758031897		PYG	3.000.000	0	0	%	87,808	306.058,30	0,11
9,8500 % Tugela B.V. GU/DL-Credit Lkd MTN 2021(31)	XS2303047265		PYG	6.000.000	6.000.000	0	%	79,871	556.790,36	0,21
8,0500 % Banca Comerciala Româna S.A. LN-Preferred MTN 2025(30/31)	AT0000A3K3M8		RON	6.000	6.000	0	%	99,355	1.197.793,81	0,45
6,9300 % Black Sea Trade & Developmt Bk LN-FLR Med.-Term Nts 2021(26)	XS2337703966		RON	5.000	0	0	%	100,188	1.006.532,53	0,38
5,1000 % Bukarest, Stadt LN-Med.-Term Nts 2015(25) No.4	ROPMBUDBL046		RON	2.000	0	0	%	99,908	401.487,42	0,15
9,8900 % Erste Group Bank AG LN-FLR Med.-T. Nts 15(25) 1446	AT0000A1FW68		RON	5.000	0	0	%	100,545	1.010.114,83	0,38
5,1500 % Goldman Sachs Group Inc., The LN-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1610695741		RON	1.000	0	0	%	94,470	189.816,84	0,07
5,0000 % JPMorgan Chase & Co. LN-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1569757963		RON	2.000	0	0	%	92,159	370.344,99	0,14
8,1000 % OTP Bank Nyrt. LN-FLR Preferred MTN 23(25/26)	XS2703264635		RON	5.000	0	0	%	100,056	1.005.207,55	0,38
3,6500 % Rumänien LN-Bonds 2016(31)	RO1631DBN055		RON	3.000	0	0	%	81,554	491.595,17	0,18
0,6500 % International Finance Corp. SJ/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2289135613		RSD	100.000	100.000	0	%	96,509	824.281,32	0,31
4,5000 % Serbien, Republik SJ-Treasury Bonds 2019(26)	RSMFRSD89592		RSD	100.000	0	0	%	100,138	855.275,07	0,32
3,0000 % Serbien, Republik SJ-Treasury Bonds 2020(25)	RSMFRSD90335		RSD	50.000	0	0	%	99,595	425.318,66	0,16
4,5000 % Serbien, Republik SJ-Treasury Bonds 2020(32)	RSMFRSD86176		RSD	70.000	0	0	%	98,138	586.735,20	0,22
7,8500 % Alfa Bond Issuance PLC RL-M.-T.LPN 2021(25) Alfa Bk	XS2368111584		RUB	50.000	0	0	%	10,000	54.783,41	0,02
European Bank Rec. Dev. RL-Zo Med-Term Nts 2022(24/32)	XS2436308865		RUB	50.000	0	0	%	33,702	184.631,06	0,07
3,7150 % Arion Bank hf. SK-FLR Pref.M-T. Nts 24(27)	XS2915465012		SEK	4.000	4.000	0	%	100,489	370.493,68	0,14
4,7560 % Íslandsbanki hf. SK-FLR Preferred MTN 2024(27)	XS2751578050		SEK	2.000	0	0	%	102,578	189.097,81	0,07
3,9500 % BNP Paribas S.A. SD-FLR Med.-Term Nts 24(30/35)	FR001400TA19		SGD	1.000	1.000	0	%	99,720	687.060,77	0,26
4,6000 % BPCE S.A. SD-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	FR001400WN84		SGD	1.000	1.500	500	%	101,083	696.451,70	0,26
4,2500 % Crédit Agricole S.A. SD-FLR Med.-Term Nts 25(30/35)	FR001400WKG9		SGD	1.000	1.000	0	%	100,707	693.861,10	0,26
4,4000 % Deutsche Bank AG SD-FLR-MTN v.24(27/28)	XS2767277960		SGD	1.000	0	0	%	101,772	701.198,84	0,26
5,3750 % Olam International Ltd. SD-FLR Med.-T.Nts 21(26/Und.)	SGXF39597590		SGD	1.000	0	0	%	99,462	685.283,17	0,26

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,8500 % Thailand BA-Bonds 2010(25)	TH0623035C07		THB	15.000	0	0	%	101,435	415.184,05	0,16
45,0000 % Agence Française Développement TN-Medium-Term Notes 2023(25)	FR001400LFH0		TRY	10.000	0	0	%	97,460	237.765,31	0,09
30,0000 % Agence Française Développement TN-Medium-Term Notes 2024(29)	FR001400RMN1		TRY	3.750	3.750	0	%	78,872	72.156,62	0,03
12,0000 % Barclays Bank PLC TN-Medium-Term Nts 2019(25)	XS1998652777		TRY	5.000	0	0	%	84,070	102.549,40	0,04
30,0000 % Corporación Andina de Fomento TN-Medium-Term Notes 2024(28)	XS2846191703		TRY	25.000	25.000	0	%	80,019	488.039,77	0,18
27,5000 % Council of Europe Developm.Bk TN-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2590262379		TRY	13.000	0	7.000	%	86,246	273.529,64	0,10
Deutsche Bank AG TN-Zero-MTN v.19(17.02.28)	XS1991028777		TRY	10.000	0	0	%	35,354	86.250,30	0,03
European Bank Rec. Dev. TN-Zero Med.-Term Nts 2024(36)	XS2795696108		TRY	250.000	0	250.000	%	2,742	167.235,91	0,06
European Bank Rec. Dev. TN-Zero Med.-Term Nts19(21/26)	XS2061962622		TRY	10.000	0	0	%	54,955	134.069,29	0,05
29,8500 % Instituto de Credito Oficial TN-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2802927967		TRY	35.000	35.000	0	%	82,044	700.546,47	0,26
29,0000 % Instituto de Credito Oficial TN-Medium-Term Nts 2024(33)	XS2816703792		TRY	35.000	35.000	0	%	78,857	673.333,74	0,25
27,2500 % Instituto de Credito Oficial TN-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2754488935		TRY	13.500	13.500	0	%	77,552	255.416,44	0,10
Nordic Investment Bank TN-Zo Med.-Term Nts 2018(28)	XS1830283591		TRY	3.000	0	0	%	35,022	25.632,11	0,01
9,0000 % African Development Bank TS/DL-Medium-Term Nts 2023(25)	XS2710136123		TZS	1.000.000	1.000.000	0	%	97,468	341.817,97	0,13
8,0000 % African Development Bank TS/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2813097818		TZS	3.000.000	3.000.000	0	%	99,662	1.048.530,54	0,39
10,0000 % European Bank Rec. Dev. TS/DL-Medium-Term Nts 2024(26)	XS2859282654		TZS	2.000.000	2.000.000	0	%	97,863	686.405,96	0,26
11,5000 % Asian Development Bank UH/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2433822389		UAH	10.000	0	0	%	88,414	197.436,85	0,07
0,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. UH/DL-Credit Lkd MTN 2023(25)	XS2703046487		UAH	8.761	0	0	%	100,009	195.657,61	0,07
3,4571 % African Development Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2020(25)	XS2229569863		USD	500	0	0	%	82,315	381.054,20	0,14
2,6150 % Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Med.-Term Nts 21(31) Ser.13	XS2305729175		USD	600	600	0	%	75,150	417.463,11	0,16
4,7000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2019(31/31) Reg.S	XS2063540038		USD	500	0	0	%	91,302	422.655,31	0,16
12,2500 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2730772865		USD	300	0	0	%	97,133	269.789,38	0,10
1,0400 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2716743252		USD	1.000	0	0	%	97,879	906.205,74	0,34
0,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(26)	XS2863564865		USD	700	700	0	%	96,205	623.490,08	0,23
10,1000 % European Bank Rec. Dev. DL/MT-Med.-Term Nts 2024(29)	XS2856176693		USD	300	300	0	%	103,020	286.139,34	0,11
4,8000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Pref. FX Lkd MTN 20(25)	XS2178483348		USD	500	0	0	%	90,939	420.976,17	0,16
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(25)	XS2827679965		USD	750	750	0	%	87,655	608.659,57	0,23
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 2025(26)	XS2987626848		USD	200	200	0	%	102,999	190.721,43	0,07
6,8380 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR FX/Cred.Lkd MTN 19(26)	XS2086805954		USD	200	0	0	%	93,384	172.916,77	0,06
4,2500 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 2007(25-27)	US760942AU61		UYU	5.000	0	0	%	101,457	432.847,71	0,16
3,7000 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 2007(35-37)	US760942AV45		UYU	10.000	0	0	%	104,476	867.906,47	0,33
4,0000 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 2008(28-30)	USP80557AD64		UYU	10.000	0	0	%	104,007	802.687,84	0,30
4,3750 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 2011(26-28)	US917288BD36		UYU	15.000	0	0	%	104,126	945.358,13	0,35
21,7500 % JSCB Agrobank SU/DL-Notes 2024(26) Reg.S	XS2903443369		UZS	6.000.000	6.000.000	0	%	98,738	423.966,58	0,16
19,8750 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. SU/DL-Notes 2024(27)	XS2853544802		UZS	12.500.000	12.500.000	0	%	100,377	897.931,72	0,34
21,0000 % O'Zbek.Sanoat-Quril.Banki Aks. SU/DL-Notes 2024(27) Reg.S	XS2855478496		UZS	7.000.000	7.000.000	0	%	102,121	511.574,34	0,19

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
5,5000 % African Development Bank DV/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2943718341		VND	40.000.000	40.000.000	0	%	100,108	1.451.188,73	0,54
7,4000 % European Bank Rec. Dev. DV/DL-Medium-Term Nts 2022(25)	XS2561999710		VND	20.000.000	0	0	%	100,200	726.263,89	0,27
African Development Bank RC-Zero Med.-Term Nts 2023(38)	XS2581380826		ZAR	50.000	0	0	%	28,933	728.379,96	0,27
9,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. RC-Medium-Term Nts 2019(24/34)	XS2044977960		ZAR	5.000	0	0	%	92,317	232.404,79	0,09
Coöperatieve Rabobank U.A. RC-Zo Med.-Term Notes 2016(31)	XS1388872605		ZAR	30.000	0	0	%	57,535	869.056,25	0,33
Deutsche Bank AG RC-Zero MTN v.13(23.05.25)	XS0936253821		ZAR	15.000	0	0	%	98,625	744.856,81	0,28
Deutsche Bank AG RC-Zero Notes 1997(27) Reg.S	XS0076085603		ZAR	20.000	0	0	%	81,985	825.579,52	0,31
Deutsche Bank AG RC-Zero-MTN v.13(16.01.2028)	XS0876771840		ZAR	20.000	0	0	%	76,732	772.682,42	0,29
Dev. Bank of Southern Africa RC-Zero Notes 1997(27)	XS0078962809		ZAR	30.000	0	0	%	74,941	1.131.970,88	0,42
ESKOM Holdings SOC Limited RC-Zero Notes 1997(27)	XS0078528352		ZAR	20.000	0	0	%	70,474	709.665,08	0,27
ESKOM Holdings SOC Limited RC-Zero Notes 1997(32)	XS0079398250		ZAR	45.200	0	0	%	31,464	716.055,83	0,27
European Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-T.Nts 2024(36)	XS2913247628		ZAR	30.000	30.000	0	%	28,521	430.804,79	0,16
10,0000 % Transnet SOC Ltd RC-Medium-Term Notes 1999(29)	XS0095884424		ZAR	10.000	0	0	%	95,881	482.755,32	0,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**73.800.325,96**	**27,67**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**73.800.325,96**	**27,67**
21,2500 % BNP Paribas Issuance B.V. AO/DL-Preferred MTN 2024(26)	XS2621503486		AOA	400.000	400.000	0	%	102,277	415.314,76	0,16
3,0500 % Emirates NBD Bank PJSC AD-Medium-Term Notes 2020(30)	AU0000078644		AUD	1.000	0	0	%	91,368	527.254,89	0,20
0,0000 % Morgan Stanley Finance LLC AZ/DL-Medium-Term Nts 2024(27)	XS2565026072		AZN	1.000	1.000	0	%	99,924	546.600,76	0,20
0,0000 % Standard Chartered Bank AZ/DL-Med.-Term Notes 2024(27)	XS2943813928		AZN	1.000	1.000	0	%	101,032	552.658,86	0,21
8,8500 % Standard Chartered Bank AZ/DL-Med.-Term Notes 2025(27)	XS3002420811		AZN	1.500	1.500	0	%	100,272	822.757,13	0,31
11,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV BT/DL-Medium-Term Nts 2024(26)	XS2766830041		BDT	55.000	0	0	%	100,308	419.360,32	0,16
12,6500 % Morgan Stanley Finance LLC BT/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2565026312		BDT	75.000	75.000	0	%	99,553	567.550,22	0,21
12,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. RB/DL-Med.-Term Nts 24(29/34)	XS2936071179		BRL	5.500	5.500	0	%	86,396	768.200,34	0,29
JPMorgan Chase & Co. RB/DL Zo MTN 2020(35)	XS2168751258		BRL	15.000	15.000	0	%	24,074	583.791,39	0,22
8,1500 % Standard Chartered Bank BO/DL-Med.-Term Notes 2024(27)	XS2895513369		BWP	12.000	12.000	0	%	107,403	873.461,62	0,33
2,8000 % Chile, Republik CP-Bonos 2020(33)	CL0002642776		CLP	500.000	0	0	%	80,542	391.788,05	0,15
9,7500 % Bogota, City of... KP/DL-Notes 2007(26-28) Reg.S	USP17460AB56		COP	3.000.000	0	0	%	97,147	643.897,42	0,24
7,5500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI KP/DL-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1896597330		COP	3.000.000	3.000.000	0	%	91,130	604.016,31	0,23
6,2500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. KP/DL-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2044966419		COP	2.000.000	0	0	%	80,491	355.666,82	0,13
8,3750 % Empresas Públ. de Medellín ESP KP/DL-Notes 2017(27/27) Reg.S	USP9379RAZ03		COP	3.000.000	0	0	%	90,875	602.326,15	0,23
9,8500 % Kolumbien, Republik KP/DL-Bonds 2007(27)	XS0306322065		COP	3.000.000	3.000.000	0	%	98,495	652.832,07	0,24
9,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. CO/DL-Medium-Term Nts 2017(27)	XS1574909823		CRC	200.000	0	0	%	106,703	397.488,25	0,15
4,7500 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. KC-FLR Notes 2020(26/26)	XS2193733842		CZK	12.000	0	0	%	100,924	484.746,22	0,18

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
JPMorgan Chase Bank N.A. KC-Zo Credit Lkd MTN 2021(26)	XS2168696727		CZK	20.000	0	0	%	92,561	740.961,86	0,28
8,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DP/DL-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2216766290		DOP	50.000	0	0	%	88,073	649.320,95	0,24
13,6250 % Dominikanische Republik DP/DL-Bonds 2023(32/33) Reg.S	USP3579ECQ81		DOP	40.000	0	0	%	118,567	699.309,20	0,26
11,2500 % Dominikanische Republik DP/DL-Bonds 2023(35/35) Reg.S	USP3579ECS48		DOP	50.000	0	0	%	107,303	791.092,53	0,30
10,5000 % Dominikanische Republik DP/DL-Bonds 2025(36/37) Reg.S	USP3579ECY16		DOP	50.000	50.000	0	%	102,575	756.235,30	0,28
10,0000 % JPMorgan Chase Bank N.A. DP/DL-Medium-Term Nts 2024(26)	XS2168688112		DOP	50.000	50.000	0	%	100,293	739.409,31	0,28
9,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. LE/DL-Preferred MTN 2021(26)	XS2219609984		EGP	25.000	0	0	%	85,052	389.672,13	0,15
9,3000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. LE/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2307415815		EGP	10.000	0	0	%	87,508	160.368,62	0,06
18,9500 % Deutsche Bank AG LE/DL-MTN v.2025 (2028)	XS2990302379		EGP	50.000	50.000	0	%	99,789	914.376,35	0,34
25,3180 % JPMorgan Chase Bank N.A. LE/DL-Credit Lkd MTN 2024(27)	XS2168688468		EGP	50.000	50.000	0	%	105,291	964.790,31	0,36
17,2500 % JPMorgan Chase Bank N.A. LE/DL-Medium-Term Nts 2025(28)	XS2168684392		EGP	50.000	50.000	0	%	100,000	916.309,76	0,34
0,1250 % Argentinien, Republik EO-Notes 2020(20/24-30)	XS2177363665		EUR	450	0	0	%	71,708	283.665,20	0,11
4,2500 % NSI Structured Investments Inh.-Schv.v.2022(2022/2027)	DE000A3MQXW9		EUR	436	0	64	%	100,161	436.701,96	0,16
5,3750 % Petrobras Global Finance B.V. LS-Bonds 2012(12/29)	XS0835891838		GBP	400	0	0	%	97,963	468.386,33	0,18
6,6250 % Petrobras Global Finance B.V. LS-Notes 2014(14/34)	XS0982711474		GBP	400	0	0	%	97,731	467.277,07	0,18
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) LS-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1718868307		GBP	1.000	300	0	%	97,957	1.170.894,10	0,44
15,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. CG/DL-Preferred MTN 2021(26)	XS2219612699		GHS	3.000	0	0	%	110,620	198.867,42	0,07
16,1500 % BNP Paribas Issuance B.V. CG/DL-Preferred MTN 2023(28)	XS2621500979		GHS	4.000	0	0	%	94,826	227.298,90	0,09
6,6500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. QU/DL-Medium-Term Nts 2024(27)	XS2782860295		GTQ	6.000	6.000	0	%	103,558	745.969,25	0,28
7,3300 % BNP Paribas Issuance B.V. RP/DL-Preferred MTN 2025(32)	XS2621505002		IDR	20.000.000	20.000.000	0	%	97,612	1.091.792,37	0,41
6,7500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI RP/DL-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2922764431		IDR	30.000.000	30.000.000	0	%	96,735	1.622.974,66	0,61
JPMorgan Chase Bank N.A. IS-Zo Credit Lkd MTN 2021(26)	XS2168694946		ILS	2.500	0	0	%	92,710	575.851,69	0,22
7,5000 % Corporación Andina de Fomento IR/DL-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2794610969		INR	50.000	0	0	%	100,513	544.411,75	0,20
8,0100 % Deutsche Bank AG RB/DL-Notes v. 2024(34)	XS0461981150		INR	50.000	50.000	0	%	102,235	553.738,68	0,21
9,7500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. JM/DL-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2782868785		JMD	120.000	120.000	0	%	103,639	735.883,83	0,28
9,7500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. JM/DL-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2848838889		JMD	120.000	120.000	0	%	97,993	695.796,73	0,26
4,2000 % Banque Centrale de Tunisie YN-Bonds 2001(31)	XS0126471233		JPY	100.000	0	0	%	80,991	501.502,82	0,19
3,2800 % Banque Centrale de Tunisie YN-Bonds 2007(27) No.7	JP578801A785		JPY	100.000	0	0	%	89,568	554.612,30	0,21
18,9000 % Société Générale S.A. KS/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2845882310		KES	50.000	50.000	0	%	100,456	359.932,57	0,13
10,0000 % Standard Chartered Bank KS/DL-Med.-Term Notes 2021(25)	XS2414149497		KES	100.000	0	0	%	99,703	714.464,07	0,27
13,0000 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan KT-Med.-Term Nts 2024(27)Reg.S	XS2800066370		KZT	750.000	750.000	0	%	96,164	1.323.995,26	0,50
12,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. KT/DL-Medium-Term Nts 2023(27)	XS2168691090		KZT	350.000	0	0	%	94,316	605.992,32	0,23
9,2500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV MT/DL-Med.-Term Nts 2024(26)	XS2927550157		MNT	4.000.000	4.000.000	0	%	91,868	977.645,02	0,37
10,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV MT/DL-Med.-Term Nts 2024(26)	XS2832879477		MNT	1.000.000	1.000.000	0	%	98,465	261.962,32	0,10
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	%	98,825	315.330,42	0,12
12,5000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. NA/DL-Credit Lkd MTN 2017(26)	XS1646395092		NGN	160.000	0	0	%	93,592	90.498,56	0,03

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
21,4500 % Standard Chartered Bank NA/DL-Medium-Term Nts 2025(28)	XS2987809337		NGN	1.000.000	1.000.000	0	%	103,060	622.832,12	0,23
1,1000 % Deutsche Bank AG NK-Festzinsanl. v.2020(2025)	XS1809944678		NOK	4.000	0	0	%	97,408	342.443,31	0,13
2,2930 % African Development Bank ND-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2377757914		NZD	1.000	1.000	0	%	87,109	456.953,26	0,17
6,1000 % Black Sea Trade & Developmt Bk ND-Med.-Term Nts 2024(29)	XS2900372710		NZD	2.000	2.000	0	%	101,058	1.060.252,85	0,40
JPMorgan Chase Bank N.A. ND-Zo Credit Lkd MTN 2021(26)	XS2168695166		NZD	1.500	0	0	%	93,001	731.790,04	0,27
7,8500 % Banco de Credito del Peru S.A. NS/DL-Nts 24(24/29) Reg.S	US05971V2F13		PEN	3.000	0	0	%	105,835	802.895,44	0,30
7,0000 % Banco Latinoamer.d.Come.Ext.SA NS/DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2860945976		PEN	2.000	2.000	0	%	101,961	515.670,75	0,19
6,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. NS/DL-Medium-Term Nts 2017(32)	XS1389220903		PEN	1.000	0	0	%	102,462	259.101,53	0,10
3,9500 % BNP Paribas Issuance B.V. PP/DL-Pref.Med.-T.Nts 2021(26)	XS2219613747		PHP	25.000	0	0	%	99,636	403.105,35	0,15
3,2000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. PP/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2162982768		PHP	25.000	0	0	%	99,156	401.164,22	0,15
4,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. PP/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2307409255		PHP	20.000	0	0	%	98,065	317.401,75	0,12
4,0500 % Deutsche Bank AG PP-MTN v.2021 (2026)	XS2310122572		PHP	30.000	0	0	%	99,406	482.612,54	0,18
6,2500 % Philippinen PP/DL-Bonds 2011(36)	US718286BM88		PHP	50.000	0	0	%	98,987	800.962,90	0,30
12,5000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DP/DL-Med.-Term Nts 2024(27)	XS2931226794		PKR	200.000	200.000	0	%	101,278	669.767,04	0,25
20,4000 % Standard Chartered Bank PR-FLR Forex Lkd MTN 2023(26)	XS2651954070		PKR	150.000	0	0	%	107,097	531.183,59	0,20
6,8700 % JPMorgan Chase & Co. ZY-Medium-Term Nts 2024(29/39)	XS2381741045		PLN	4.000	4.000	0	%	98,750	943.078,03	0,35
7,9000 % Paraguay, Republik GU/DL-Bonds 2024(30/31) Reg.S	USP75744AP07		PYG	3.000.000	0	0	%	99,192	345.739,21	0,13
5,1500 % Barclays Bank PLC RL-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2064035780		RUB	50.000	0	0	%	70,630	386.935,25	0,15
11,0000 % JPMorgan Chase & Co. RL/DL-Medium-Term Nts 2015(30)	XS1190846797		RUB	30.000	0	0	%	72,878	239.550,34	0,09
7,1020 % Íslandsbanki hf. SK-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2390396427		SEK	6.000	0	0	%	101,055	558.870,70	0,21
6,5000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 23(29/34)	XS2703950233		SGD	1.000	0	0	%	107,687	741.952,60	0,28
3,7500 % Swiss Re Sub.Finance PLC SD-FLR Med.-T. Nts 2025(30/31)	XS3034073836		SGD	500	500	0	%	100,830	347.352,83	0,13
JPMorgan Chase Bank N.A. BA-Zo Credit Lkd MTN 2021(26)	XS2168693112		THB	30.000	0	0	%	94,302	771.977,16	0,29
9,2000 % BNP Paribas Issuance B.V. TD/EO-Preferred MTN 2024(27)	XS2621503569		TND	3.000	3.000	0	%	103,990	935.887,05	0,35
36,7600 % Black Sea Trade & Developmt Bk TN-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2958455037		TRY	30.000	30.000	0	%	79,531	582.076,12	0,22
30,0000 % BNP Paribas S.A. TN-Non-Preferred MTN 2024(34)	FR001400NJ73		TRY	25.000	0	0	%	87,475	533.515,26	0,20
Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. TN-Zo Medium-Term Nts 2017(27)	XS1574931751		TRY	10.000	0	0	%	37,561	91.634,55	0,03
47,5000 % Goldman Sachs Group Inc., The TN-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2470215661		TRY	10.000	0	0	%	94,650	230.909,98	0,09
13,5000 % QNB Finance Ltd. TN-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2240810650		TRY	5.000	0	0	%	83,976	102.434,74	0,04
11,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. UH/DL-Pref. Med.-T.Nts 20(25)	XS1523736277		UAH	9.000	0	0	%	99,283	199.537,18	0,07
12,2000 % BNP Paribas Issuance B.V. UG/DL-Preferred MTN 2025(30)	XS2621504617		UGX	4.000.000	4.000.000	0	%	103,169	1.045.343,40	0,39
11,5000 % Standard Chartered Bank UG/DL-Medium-Term Nts 2024(27)	XS2962131798		UGX	4.400.000	4.400.000	0	%	100,697	1.122.323,52	0,42
9,9586 % BNP Paribas Issuance B.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2219605305		USD	1.000	0	0	%	106,597	986.918,14	0,37
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2025(25)	XS2621504963		USD	1.000	1.000	0	%	103,284	956.241,09	0,36
6,6250 % Buenos Aires, Province of... DL-Bonds 2021(24-37) Reg.S	XS2385150334		USD	208	0	0	%	64,441	117.027,92	0,04
8,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2868007936		USD	500	500	0	%	100,343	464.506,37	0,17

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
8,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DL/HL-Medium-Term Nts 2019(26)	XS1980748534		USD	500	0	0	%	103,285	478.126,96	0,18
11,5000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2649203887		USD	1.000	0	0	%	95,146	880.895,47	0,33
13,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2733472323		USD	800	0	0	%	97,402	721.431,73	0,27
7,4500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(26)	XS2716090860		USD	700	0	0	%	93,686	607.169,23	0,23
8,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(25)	XS2848263617		USD	700	700	0	%	100,117	648.845,32	0,24
8,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(26)	XS2779021091		USD	800	0	0	%	98,344	728.407,61	0,27
0,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(26)	XS2793798294		USD	500	0	0	%	96,641	447.369,32	0,17
0,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(27)	XS2991298709		USD	500	500	0	%	102,040	472.363,30	0,18
7,5000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(29)	XS2747160963		USD	300	0	0	%	86,552	240.399,27	0,09
13,5000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Fx Lkd Pref. MTN 24(27)	XS2745116058		USD	800	0	0	%	98,028	726.062,71	0,27
6,8041 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Pre.Forex Lkd MTN23(26)	XS2612518170		USD	500	500	0	%	98,451	455.747,73	0,17
6,1000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2866287969		USD	800	800	0	%	98,223	727.512,75	0,27
16,2884 % Goldman Sachs Internatl DL-FLR FX/Cred. Lkd MTN 17(27)	XS1649961155		USD	100	0	0	%	24,510	22.692,34	0,01
13,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(27)	XS2168692817		USD	1.000	0	0	%	94,884	878.469,65	0,33
JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zo Cred./FX Lkd MTN 21(26)	XS2168694359		USD	1.500	0	0	%	75,999	1.055.441,81	0,40
9,5884 % Standard Chartered Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(28)	XS2613846984		USD	800	0	0	%	100,613	745.211,20	0,28
13,4180 % Standard Chartered Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(28)	XS2613667463		USD	500	0	0	%	78,490	363.343,71	0,14
13,5500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI PU/DL-Medium-Term Nts 2017(27)	XS1593594416		UYU	50.000	30.000	0	%	106,801	1.186.614,49	0,44
7,1250 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. PU/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2307385489		UYU	30.000	0	0	%	95,986	639.872,02	0,24
JPMorgan Chase & Co. PU/DL-Zo Med.-T. Nts 2015(30)	XS1190851011		UYU	100.000	50.000	0	%	56,518	1.255.877,46	0,47
8,2500 % Uruguay, Republik PU/DL-Bonds 2021(31)	US917288BM35		UYU	30.000	0	0	%	94,301	628.639,81	0,24
3,8750 % Uruguay, Republik PU/DL-Infl.lkd Bds 2020(38-40)	US917288BL51		UYU	25.000	0	0	%	106,992	803.282,81	0,30
20,5000 % Ipoteka-Bank JSCMB SU/DL-Notes 2024(27/27)	XS2808393370		UZS	5.000.000	5.000.000	0	%	100,848	360.856,80	0,14
18,2500 % JPMorgan Chase Bank N.A. SU/DL-Medium-Term Nts 2024(28)	XS2168692650		UZS	5.000.000	5.000.000	0	%	96,462	345.161,97	0,13
18,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. SU/DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2168693625		UZS	10.000.000	0	0	%	110,158	788.337,37	0,30
18,7000 % Morgan Stanley Finance LLC SU/DL-Medium-Term Nts 2024(28)	XS2565051930		UZS	5.000.000	0	0	%	108,384	387.820,68	0,15
7,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. DV/DL-Preferred MTN 2023(28)	XS2621500896		VND	20.000.000	0	0	%	97,376	705.790,79	0,26
6,9000 % JPMorgan Chase Bank N.A. DV/DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS1449686119		VND	15.000.000	0	0	%	100,271	545.083,54	0,20
6,3000 % BNP Paribas Issuance B.V. FC/EO-Pref. Med.-T. Nts 24(27)	XS2621501860		XOF	650.000	0	0	%	101,722	1.008.164,01	0,38
6,7500 % Morgan Stanley Finance LLC FC/EO-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2565051005		XOF	250.000	0	0	%	101,794	388.031,92	0,15
11,0000 % HSBC Bank PLC ZK/DL-Credit Lkd MTN 2021(26)	XS2357818249		ZMW	30.000	0	0	%	100,823	998.350,55	0,37
Neuemissionen							**EUR**		**3.384.793,03**	**1,27**
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							**EUR**		**2.663.517,15**	**1,00**

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**2.663.517,15**	**1,00**
20,0000 % European Bank Rec. Dev. CG/DL-Med.-T. Nts 2024(25)	XS2821899924		GHS	15.000	15.000	0	%	100,390	902.384,65	0,34
10,6300 % mBank S.A. ZY-FLR Notes 2024(29/Und.)	PLBRE0005227		PLN	4.500	4.500	0	%	107,452	1.154.459,94	0,43
0,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(27)	XS2930704155		USD	300	300	0	%	92,673	257.400,80	0,10
16,5000 % European Bank Rec. Dev. ZK/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2821895930		ZMW	10.500	10.500	0	%	100,779	349.271,76	0,13
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen							**EUR**		**721.275,88**	**0,27**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**721.275,88**	**0,27**
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(25)	XS2621504377		USD	800	800	0	%	97,381	721.275,88	0,27
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**40.908.161,23**	**15,34**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**40.908.161,23**	**15,34**
7,7223 % European Bank Rec. Dev. DR/DL-FLR Med.-T. Nts 2022(27)	XS2559134502		AMD	400.000	0	0	%	96,750	918.698,87	0,34
0,0000 % Argentinien, Republik AP-FLR Bonos 2025(26)	AR0021930364		ARS	1.000.000	1.000.000	0	%	95,235	821.649,83	0,31
1,9700 % Coöperatieve Rabobank U.A. AD-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2115113461		AUD	3.000	3.000	0	%	87,887	1.521.501,53	0,57
2,4740 % Electranet Pty. Ltd. AD-Notes 2021(21/28)	AU3CB0283034		AUD	200	0	0	%	91,808	105.958,80	0,04
3,8000 % Pacific National Finance P.Ltd AD-Med.-Term Notes 2021(21/31)	AU3CB0282812		AUD	1.000	0	0	%	85,352	492.538,52	0,18
11,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. BT/DL-Medium-Term Nts 2025(27)	XS1449546701		BDT	100.000	100.000	0	%	95,965	729.461,57	0,27
BNP Paribas S.A. RB/DL-Zo Med.-T. Nts 2016(26)	XS1433075493		BRL	2.000	0	0	%	84,396	272.878,94	0,10
8,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. RB/DL-Medium-Term Nts 2020(35)	XS2216797097		BRL	3.000	0	0	%	69,132	335.288,41	0,13
Deutsche Bank AG RB DL Zero-MTN v15(30.10.2025)	XS1312226373		BRL	13.500	0	0	%	92,280	2.014.000,26	0,76
5,9930 % Electricité de France (E.D.F.) CD-Notes 2023(23/30)	CA268317AW47		CAD	680	0	0	%	109,868	480.637,16	0,18
5,3790 % Electricité de France (E.D.F.) CD-Notes 2024(24/34)	CA268317BC73		CAD	500	500	0	%	106,723	343.293,23	0,13
1,7790 % Morgan Stanley CD-FLR Med.-T. Nts 2021(21/27)	CA61747YEE10		CAD	500	0	0	%	98,269	316.099,46	0,12
3,2150 % Ontario Power Generation Inc. CD-Medium-Term Nts 2020(20/30)	CA68321ZAG69		CAD	500	0	0	%	98,970	318.354,35	0,12
1,5000 % VW Credit Canada Inc. CD-Notes 2020(25)	CA918423AY04		CAD	500	0	0	%	99,290	319.383,69	0,12
5,7300 % VW Credit Canada Inc. CD-Notes 2023(28)	CA918423BE31		CAD	500	0	0	%	105,972	340.877,51	0,13
0,0000 % VTB Capital S.A. SF-FLR MTN LPN 14(19/24)VTB Bk	CH0248531110		CHF	500	0	0	%	10,000	52.328,62	0,02
0,0000 % ITNL Offshore Pte. Ltd. YC-Notes 2018(21)	HK0000389657		CNY	2.000	0	0	%	10,500	24.158,58	0,01
8,5100 % Banco do Brasil S.A. KP/DL-Med.-Term Notes 2018(25)	XS1913456734		COP	2.000.000	0	0	%	98,903	437.022,81	0,16
13,1500 % JPMorgan Chase & Co. KP/DL-Med.-Term Nts 23(28/30)	XS2381793517		COP	3.000.000	0	0	%	106,118	703.357,87	0,26

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
11,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. CO/DL-Medium-Term Nts 2019(29)	XS1980789058		CRC	500.000	0	0	%	114,178	1.063.340,10	0,40
7,6000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. CO/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2162969823		CRC	400.000	0	0	%	100,272	747.062,88	0,28
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- KC-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2333787047		CZK	18.000	0	0	%	30,000	216.138,33	0,08
9,6500 % Agence Française Développement DP/DL-Medium-Term Nts 2024(28)	FR001400TB18		DOP	40.000	40.000	0	%	100,392	592.114,84	0,22
8,7500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DP/DL-Medium-Term Nts 2019(27)	XS1980757014		DOP	30.000	0	0	%	95,676	423.221,47	0,16
9,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DP/DL-Medium-Term Nts 2019(29)	XS1980749003		DOP	30.000	0	0	%	100,152	443.021,83	0,17
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- EO-Medium-Term Notes 2021(23)	XS2398776307		EUR	1.200	0	0	%	30,000	360.000,00	0,13
8,5000 % International Bank Rec. Dev. GL/DL-Medium-Term Nts 2024(26)	XS2750358587		GEL	1.000	0	0	%	98,689	334.686,81	0,13
Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. UF-Zo Med.-Term Nts 25(26/35)	XS2982249505		HUF	500.000	500.000	0	%	85,889	1.065.702,22	0,40
0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. UF-Medium-Term Notes 2014(29)	XS1014704156		HUF	261.000	0	0	%	76,772	497.244,23	0,19
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- UF-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2237392027		HUF	250.000	0	0	%	30,000	186.118,07	0,07
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- UF-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2314258968		HUF	250.000	0	0	%	30,000	186.118,07	0,07
7,5000 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. RP/DL-Med.-Term Notes 2019(29)	XS2064301927		IDR	10.000.000	0	0	%	99,132	554.396,80	0,21
8,1600 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. RP/DL-Med.-Term Notes 2019(29)	XS1986376371		IDR	30.000.000	25.000.000	0	%	101,783	1.707.667,65	0,64
Deutsche Bank AG RP/YN Zero-MTN v16(07.12.2026)	XS1529082023		IDR	3.500.000	0	0	%	88,117	172.478,35	0,06
6,8000 % QNB Finance Ltd. RP/DL-Med.-Term Notes 2020(30)	XS2126014203		IDR	10.000.000	0	0	%	95,860	536.098,11	0,20
Deutsche Bank AG IR/YN Zero-MTN v16(23.06.2026)	XS1421673523		INR	60.000	0	0	%	91,749	596.331,63	0,22
Deutsche Bank AG IR/YN Zero-MTN v16(30.04.2026)	XS1400768211		INR	58.000	0	0	%	92,725	582.586,06	0,22
International Bank Rec. Dev. IR/DL-Zero Med.-T.Nts 2017(27)	XS1592454620		INR	50.000	0	0	%	86,857	470.446,33	0,18
4,3000 % Banque Centrale de Tunisie YN-Bonds 2000(30)	XS0114831273		JPY	100.000	0	0	%	81,271	503.236,60	0,19
3,5000 % Banque Centrale de Tunisie YN-Med.-Term Nts 2003(33)	XS0162198351		JPY	100.000	0	0	%	74,915	463.879,73	0,17
5,1500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. YN-Medium-Term CLN 2022(28)	XS2436691468		JPY	265.000	0	0	%	105,239	1.099.687,90	0,41
4,0000 % Barclays Bank PLC SW/EO-Medium-Term Nts 2023(26)	XS2616507039		KRW	1.000.000	0	0	%	101,556	638.623,92	0,24
14,2500 % Deutsche Bank AG KT/DL-Notes v. 2025(2029)	XS2990299641		KZT	400.000	400.000	0	%	99,360	729.595,98	0,27
5,5000 % Kasachstan, Republik KT-Bonds 2012(28)	KZKD00000626		KZT	100.000	100.000	0	%	74,857	137.418,46	0,05
10,1000 % Asian Development Bank MT/DL-Med.-T. Nts 2020(21-25)	XS2186299892		MNT	2.000.000	0	0	%	99,888	68.627,99	0,03
0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. MN-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0834496670		MXN	16.300	0	0	%	79,512	586.583,99	0,22
22,5000 % European Bank Rec. Dev. NA/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2939552803		NGN	1.000.000	1.000.000	0	%	100,618	608.077,43	0,23
4,5000 % TRD Campus Holding AS NK-Anl. 2015(16-25)	NO0010754476		NOK	400	0	400	%	98,179	34.515,38	0,01
2,6500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. ZY-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2044961451		PLN	4.000	0	0	%	89,140	851.303,60	0,32
8,5000 % Paraguay, Republik GU/DL-Bonds 2025(35) Reg.S	USP75744AS46		PYG	4.000.000	4.000.000	0	%	99,512	462.472,79	0,17
7,9370 % International Finance Corp. LN-Medium-Term Nts 2022(25)	XS2521862396		RON	4.000	4.000	0	%	100,710	809.419,52	0,30
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- LN-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2240977608		RON	10.000	0	0	%	30,000	602.784,87	0,23
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- LN-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2436688597		RON	6.000	0	0	%	30,000	361.670,92	0,14
Deutsche Bank AG RC-Zero MTN v.14(27.04.2029)	XS1047444358		RUB	49.800	0	0	%	44,133	240.808,54	0,09
Deutsche Bank AG RL-Zero MTN v.17(05.04.27)	XS1588604816		RUB	49.000	0	0	%	23,487	126.096,41	0,05

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Deutsche Bank AG RL-Zero Nts v.16(22.12.26)	XS1536791426		RUB	150.000	0	0	%	68,832	1.131.260,60	0,42
1,3950 % Stockholm Exergi Holding AB SK-Loans 2021(28)	SE0013102241		SEK	6.000	0	0	%	94,560	522.951,00	0,20
5,4470 % Swedavia AB SK-FLR Cap. Secs 2021(26/Und.)	SE0015938345		SEK	7.500	7.500	0	%	101,358	700.683,00	0,26
2,4000 % Vattenfall AB SK-FLR Notes 2021(21/83)	XS2342250730		SEK	4.000	0	0	%	95,562	352.328,28	0,13
5,7000 % Toronto-Dominion Bank, The SD-FLR Con.Cap.MTN 24(29/Und.)	XS2856714857		SGD	1.000	1.000	0	%	103,207	711.085,85	0,27
JPMorgan Chase & Co. TN/DL-Zo MTN 2023(26/33)	XS2381772602		TRY	300.000	0	0	%	5,281	386.479,63	0,14
8,0000 % African Development Bank UG/DL-Medium-Term Nts 2023(25)	XS2707185828		UGX	1.000.000	1.000.000	0	%	97,512	247.005,55	0,09
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2025(26)	XS2621505267		USD	1.000	1.000	0	%	98,657	913.409,23	0,34
0,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DL-FLR Forex Lkd MTN 2025(25)	XS2982269446		USD	1.200	1.200	0	%	100,136	1.112.520,07	0,42
9,2935 % Rufiji B.V. DL-FLR FX/Cr.Lkd MTN 2020(25)	XS2176802986		USD	550	0	0	%	93,308	475.136,20	0,18
9,7828 % Rufiji B.V. DL-FLR FX/Cr.Lkd MTN 2022(29)	XS2535823830		USD	1.012	0	0	%	90,370	846.657,55	0,32
0,0000 % Société Générale S.A. DL-FLR Forex Lkd MTN 2025(26)	XS2971114421		USD	1.000	1.000	0	%	101,360	938.432,05	0,35
16,0000 % International Finance Corp. SU/DL-Medium-Term Nts 2022(25)	XS2561165379		UZS	10.000.000	0	0	%	101,424	725.836,37	0,27
7,0000 % JPMorgan Chase & Co. DV/DL-Medium-Term Nts 2025(30)	XS1449557732		VND	12.000.000	12.000.000	0	%	101,520	441.500,15	0,17
European Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-T.Nts 2023(24/35)	XS2600259027		ZAR	45.000	45.000	0	%	32,208	729.747,26	0,27
European Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-Term Nts 2024(36)	XS2831092759		ZAR	30.000	30.000	0	%	26,472	399.853,48	0,15
11,0000 % African Development Bank ZK/DL-Medium-Term Nts 2023(25)	XS2641051532		ZMW	20.000	0	0	%	100,920	666.207,14	0,25
Summe Wertpapiervermögen 2)							**EUR**		**245.147.546,77**	**91,90**

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**457.636,18**	**0,17**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							**EUR**		**457.636,18**	**0,17**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							**EUR**		**111.621,18**	**0,04**
Offene Positionen										
AED/USD 18,4 Mio.		OTC							52,97	0,00
CNH/USD 10,0 Mio.		OTC							46.426,86	0,02
HKD/USD 60,0 Mio.		OTC							5.750,55	0,00
TWD/USD 30,0 Mio.		OTC							53.735,22	0,02
USD/AZN 0,0 Mio.		OTC							5.655,58	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)							**EUR**		**346.015,00**	**0,13**
Offene Positionen										
ARS/USD 3000,0 Mio.		OTC							-185.365,21	-0,07
AZN/USD 3,4 Mio.		OTC							-48.149,36	-0,02
BRL/USD 12,0 Mio.		OTC							47.489,84	0,02
CNH/USD 10,0 Mio.		OTC							12.647,25	0,00
DOP/USD 260,0 Mio.		OTC							-104.683,34	-0,04
EGP/USD 80,0 Mio.		OTC							58.363,90	0,02
INR/USD 50,0 Mio.		OTC							13.608,50	0,01
KGS/USD 105,0 Mio.		OTC							169.387,49	0,06
KZT/USD 1000,0 Mio.		OTC							-31.422,14	-0,01
LKR/USD 200,0 Mio.		OTC							57.568,34	0,02
NGN/USD 3900,0 Mio.		OTC							304.116,93	0,11
NZD/EUR 8,0 Mio.		OTC							-73.894,11	-0,03
PKR/USD 600,0 Mio.		OTC							25.392,39	0,01
TJS/USD 10,7 Mio.		OTC							64.125,14	0,02

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
TRY/USD 30,0 Mio.		OTC						39.839,92	0,01
TWD/USD 30,0 Mio.		OTC						-6.890,95	0,00
UZS/USD 7000,0 Mio.		OTC						8.991,83	0,00
VND/USD 35000,0 Mio.		OTC						-5.111,42	0,00

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**15.019.206,38**	**5,63**
Bankguthaben							**EUR**		**15.019.206,38**	**5,63**
EUR - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH			EUR	1.469.983,45			%	100,000	1.469.983,45	0,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			CZK	215.666,03			%	100,000	8.632,17	0,00
State Street Bank International GmbH			DKK	93,29			%	100,000	12,50	0,00
State Street Bank International GmbH			HUF	416.228,41			%	100,000	1.032,90	0,00
State Street Bank International GmbH			NOK	57.398,32			%	100,000	5.044,68	0,00
State Street Bank International GmbH			PLN	8.980,66			%	100,000	2.144,17	0,00
State Street Bank International GmbH			RON	260.441,68			%	100,000	52.330,10	0,02
State Street Bank International GmbH			SEK	207.631,18			%	100,000	19.137,93	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			AED	2.918,14			%	100,000	735,70	0,00
State Street Bank International GmbH			ARS	4.141.534,48			%	100,000	3.573,15	0,00
State Street Bank International GmbH			AUD	25.568,14			%	100,000	14.754,54	0,01
State Street Bank International GmbH			BRL	54.048,21			%	100,000	8.737,75	0,00
State Street Bank International GmbH			CAD	56.846,71			%	100,000	36.571,48	0,01
State Street Bank International GmbH			CHF	7.520,99			%	100,000	7.871,26	0,00
State Street Bank International GmbH			CLP	58.080.000,00			%	100,000	56.504,80	0,02
State Street Bank International GmbH			CNY	1.067.986,78			%	100,000	136.361,95	0,05
State Street Bank International GmbH			GBP	272,06			%	100,000	325,20	0,00
State Street Bank International GmbH			HKD	1.931,07			%	100,000	229,80	0,00
State Street Bank International GmbH			ILS	56.450,97			%	100,000	14.025,43	0,01
State Street Bank International GmbH			ISK	3.933.936,00			%	100,000	27.596,58	0,01
State Street Bank International GmbH			JPY	2.674.473,00			%	100,000	16.560,55	0,01
State Street Bank International GmbH			KRW	15.489.509,00			%	100,000	9.740,41	0,00
State Street Bank International GmbH			MXN	2.571.603,56			%	100,000	116.389,54	0,04
State Street Bank International GmbH			MYR	106.887,67			%	100,000	22.313,82	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
State Street Bank International GmbH			NZD	21.833,34			%	100,000	11.453,25	0,00
State Street Bank International GmbH			PEN	6.520,85			%	100,000	1.648,97	0,00
State Street Bank International GmbH			RSD	9.935,00			%	100,000	84,85	0,00
State Street Bank International GmbH			RUB	12.356,64			%	100,000	135,39	0,00
State Street Bank International GmbH			SGD	7.263,24			%	100,000	5.004,30	0,00
State Street Bank International GmbH			THB	320.499,23			%	100,000	8.745,58	0,00
State Street Bank International GmbH			TRY	155.173,71			%	100,000	3.785,65	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	2.112.728,47			%	100,000	1.956.048,95	0,73
State Street Bank International GmbH			ZAR	33.557,14			%	100,000	1.689,58	0,00
Vorzeitig kündbares Termingeld										
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	11.000.000,00			%	100,000	11.000.000,00	4,12
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**7.331.551,62**	**2,75**
Zinsansprüche			EUR	7.307.109,84					7.307.109,84	2,74
Quellensteueransprüche			EUR	22.872,25					22.872,25	0,01
Sonstige Forderungen			EUR	1.569,53					1.569,53	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-1.209.774,65**	**-0,45**
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-52,96					-52,96	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-235.310,22					-235.310,22	-0,09
Performance Fee			EUR	-794.872,77					-794.872,77	-0,30
Verwahrstellenvergütung			EUR	-20.951,56					-20.951,56	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-139.587,14					-139.587,14	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-17.000,00					-17.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.000,00					-2.000,00	0,00
Fondsvermögen								**EUR**	**266.746.166,30**	**100,00** 1)

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Capitulum Weltzins-Invest Universal AK P									
Anteilwert							EUR	81,89	
Ausgabepreis							EUR	84,35	
Rücknahmepreis							EUR	81,89	
Anzahl Anteile							STK	354.236	
Capitulum Weltzins-Invest Universal AK I									
Anteilwert							EUR	83,64	
Ausgabepreis							EUR	83,64	
Rücknahmepreis							EUR	83,64	
Anzahl Anteile							STK	2.842.228	

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 31.03.2025	
Vereinigte Arabische Emirate Dirham VE	(AED)	3,9665000	= 1 EUR (EUR)
Dram (Armenien) DR	(AMD)	421,2500000	= 1 EUR (EUR)
Kwanza (Angola) AO	(AOA)	985,0512000	= 1 EUR (EUR)
Argentinische Pesos AP	(ARS)	1159,0704000	= 1 EUR (EUR)
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7329000	= 1 EUR (EUR)
Azerbaijanian Manat	(AZN)	1,8281000	= 1 EUR (EUR)
Taka (Bangladesch) BT	(BDT)	131,5562000	= 1 EUR (EUR)
Real (Brasilien) RB	(BRL)	6,1856000	= 1 EUR (EUR)
Botswana Pula BO	(BWP)	14,7555000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5544000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9555000	= 1 EUR (EUR)
Chilenische Pesos CP	(CLP)	1027,8772000	= 1 EUR (EUR)
Yuan Renminbi YC	(CNY)	7,8320000	= 1 EUR (EUR)
Kolumbianische Pesos KP	(COP)	4526,2023000	= 1 EUR (EUR)
Costa Rica Colón CO	(CRC)	536,8853000	= 1 EUR (EUR)
Tschechische Kronen KC	(CZK)	24,9840000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4605000	= 1 EUR (EUR)
Pesos (Dominikanische Republik) DP	(DOP)	67,8195000	= 1 EUR (EUR)
Ägyptische Pfunde LE	(EGP)	54,5667000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8366000	= 1 EUR (EUR)
Lari (Georgien) GL	(GEL)	2,9487000	= 1 EUR (EUR)
Ghana Cedi - gültig ab 01.07.2007 CG	(GHS)	16,6875000	= 1 EUR (EUR)
Quetzal (Guatemala) QU	(GTQ)	8,3294000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,4033000	= 1 EUR (EUR)
Ungarische Forint UF	(HUF)	402,9700000	= 1 EUR (EUR)
Indonesische Rupiah RP	(IDR)	17881,0555000	= 1 EUR (EUR)
Israelische Schekel IS	(ILS)	4,0249000	= 1 EUR (EUR)
Indische Rupien IR	(INR)	92,3134000	= 1 EUR (EUR)
Isländische Kronen IK	(ISK)	142,5516000	= 1 EUR (EUR)
Jamaika-Dollar JM	(JMD)	169,0032000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	161,4966000	= 1 EUR (EUR)
Kenia-Schillinge KS	(KES)	139,5489000	= 1 EUR (EUR)
Südkoreanische Won SW	(KRW)	1590,2312000	= 1 EUR (EUR)
Tenge (Kasachstan) KT	(KZT)	544,7376000	= 1 EUR (EUR)
Sri Lanka Rupien (Ceylon) CR	(LKR)	319,8284000	= 1 EUR (EUR)
Tugrik (Mongolei) MT	(MNT)	3758,7480000	= 1 EUR (EUR)

Mexikanische Pesos MN	(MXN)	22,0948000	= 1 EUR (EUR)
Malaysische Ringgit MR	(MYR)	4,7902000	= 1 EUR (EUR)
Naira (Nigeria) NA	(NGN)	1654,6916000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,3780000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	1,9063000	= 1 EUR (EUR)
Nuevo Sol (Peru) NS	(PEN)	3,9545000	= 1 EUR (EUR)
Philippinische Pisos PP	(PHP)	61,7925000	= 1 EUR (EUR)
Pakistanische Rupien PR	(PKR)	302,4280000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,1884000	= 1 EUR (EUR)
Guarani (Paraguay) GU	(PYG)	8606,9497000	= 1 EUR (EUR)
Leu (Rumänien) LN	(RON)	4,9769000	= 1 EUR (EUR)
Dinar (Serbien) SJ	(RSD)	117,0828000	= 1 EUR (EUR)
Rubel (Russische Föderation, Conv.-Rate 1000:1) RL	(RUB)	91,2685000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8492000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,4514000	= 1 EUR (EUR)
Baht (Thailand) BA	(THB)	36,6470000	= 1 EUR (EUR)
Tunesische Dinare TD	(TND)	3,3334000	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira TN	(TRY)	40,9900000	= 1 EUR (EUR)
Schilling (Tansania) TS	(TZS)	2851,4640000	= 1 EUR (EUR)
Hryvnia (Ukraine) UH	(UAH)	44,7809000	= 1 EUR (EUR)
Schilling (Uganda) UG	(UGX)	3947,7655000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0801000	= 1 EUR (EUR)
Pesos (Uruguay) PU	(UYU)	45,0024000	= 1 EUR (EUR)
Sum (Usbekistan) SU	(UZS)	13973,4265000	= 1 EUR (EUR)
Dong (Vietnam) DV	(VND)	27593,3147000	= 1 EUR (EUR)
CFA-Franc (Franc de la Communauté Financière d'Afrique) (Benin, B	(XOF)	655,8356000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	19,8612000	= 1 EUR (EUR)
Kwachas (Sambia) - gültig ab 01.01.2013 ZK	(ZMW)	30,2968000	= 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					
5,5000 % ABN AMRO Bank N.V. SD-FLR MTN 2022(27/32)	XS2498035455	SGD	0	250	
4,3750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS1983289791	USD	0	221	
2,0000 % Argentinien, Republik AP-Bonds 2020(24-26)	ARARGE3209W8	ARS	0	100.000	
6,5300 % Barclays Bank PLC IR/DL-Medium-Term Nts 2019(25)	XS1998638784	INR	0	10.000	
4,7500 % BNP Paribas S.A. SD-FLR Med.-Term Nts 24(29/34)	FR001400NW84	SGD	0	500	
5,0000 % BPCE S.A. SD-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	FR001400OEH7	SGD	750	1.000	
3,8000 % CFAMC III Co. Ltd. SD-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1713316252	SGD	0	500	
8,5500 % Corporación Andina de Fomento ZY-Med.-Term Nts 2023(25/35)	XS2597553796	PLN	0	4.000	
3,9500 % Crédit Agricole S.A. SD-FLR Med.-Term Nts 22(27/32)	FR0014009V14	SGD	0	500	
Deutsche Bank AG AD-Zero MTN v.12(24.09.27)	XS0834608902	AUD	0	750	
8,0000 % Deutsche Bank AG RC-MTN Anleihe v.2014 (2026)	XS1041820546	ZAR	0	10.000	
Deutsche Bank AG RC-Zero-MTN v.12(20.07.2024)	XS0789520839	ZAR	0	20.000	
5,0000 % Deutsche Bank AG SD-FLR-MTN v.22(25/26)	XS2526843797	SGD	0	500	
15,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2022(25)	XS2535821974	USD	0	1.000	
European Bank Rec. Dev. TN-Zero Med.-T. Nts 23(24/30)	XS2712548655	TRY	0	200.000	
European Bank Rec. Dev. TN-Zero Med.-Term Nts 2024(34)	XS2754420540	TRY	150.000	150.000	
5,7500 % European Investment Bank RP/DL-Med.-T.Nts 2018(25)Reg.S	XS1757690992	IDR	5.000.000	5.000.000	
2,7500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1492818866	PLN	0	2.000	
3,5000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C YC-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2191850069	CNY	0	4.000	
8,1000 % HDFC Bank Ltd. IR/DL-Notes 2018(25)	XS1794215696	INR	0	50.000	
4,8000 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1754992706	INR	0	50.000	
10,9360 % Intl Personal Finance PLC SK-FLR Med.-Term Nts 21(23/24)	XS2385790824	SEK	0	8.000	
6,0000 % Italien, Republik LS-Medium-Term Notes 1998(28)	XS0089572316	GBP	0	400	
Kommunalbanken AS RC-Zo Med.-T. Nts 2015(28)	XS1335427958	ZAR	0	20.000	
6,0000 % Korea Development Bank, The RP/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2105040872	IDR	0	10.000.000	
3,7000 % Mapletree Treasury Serv. Ltd. SD-Medium-Term Nts 21(24/Und.)	SGXF49342292	SGD	0	1.000	
5,9400 % Peru NS-Bonos Tes. 2018(29)	PEP01000C5F6	PEN	0	3.000	
3,8200 % QNB Finance Ltd. YC-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2107328374	CNY	0	4.000	
3,8000 % QNB Finance Ltd. YC-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2186295049	CNY	0	5.000	
4,3500 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. KC-FLR Med.-Term Nts 2020(25)	AT0000A2CP93	CZK	0	12.000	
4,3500 % SingPost Group Treas. Pte Ltd. SD-FLR Med.-T. Nts 22(27/Und.)	SGXF24733614	SGD	0	1.000	

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
3,3000 % Singtel Grp Treasury Pte Ltd. SD-FLR Med.-T.Nts 21(31/Und.)	SGXF70435585	SGD	0	500	
Svensk Exportkredit, AB RC-Zero Med.-Term Nts 1997(27)	XS0076717411	ZAR	0	10.000	
16,2500 % Usbekistan, Republik SU/DL M.-T. Nts 2023(26)Reg.S	XS2701167442	UZS	0	7.000.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,1500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. RB/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2106674828	BRL	0	3.200	
1,7500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. UF-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2106710564	HUF	0	490.000	
7,6250 % Empresas Públ. de Medellín ESP KP/DL-Bonds 2014(24) Reg.S	USP9379RAV98	COP	0	3.000.000	
7,8750 % Fin.d.Desar.Terr. SA(Findeter) KP/DL-Bonds 2014(24/24) Reg.S	USP40420AA25	COP	0	2.000.000	
8,1500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2606315518	USD	0	400	
4,1700 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl. ZY-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1826344258	PLN	0	1.000	
11,5000 % JPMorgan Chase & Co. PU/DL-Medium-Term Nts 2015(25)	XS1061486780	UYU	0	20.000	
7,0000 % Netfonds AG Inh.-Schv. v.2024(2027/2029)	DE000A4DFAM8	EUR	150	150	
4,5000 % Nordwest Industrie Group GmbH IHS v.2019(2022/2025)	DE000A2TSDK9	EUR	250	250	
6,9200 % QNB Finance Ltd. IR/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2088645481	INR	0	50.000	
8,7500 % SANHA GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2024(2027/2029)	DE000A383VY6	EUR	200	200	
Neuemissionen					
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen					
Verzinsliche Wertpapiere					
******* % European Bank Rec. Dev. AP/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2790333376	ARS	510.000	510.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,4375 % African Development Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2022(24)	XS2496288916	USD	0	800	
8,1972 % African Development Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2022(24)	XS2533016270	USD	0	1.000	

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
6,3000 % African Development Bank DV/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2772280173	VND	10.000.000	35.000.000	
10,0000 % African Development Bank NA/DL-Medium-Term Nts 2023(24)	XS2641927061	NGN	0	400.000	
10,5000 % African Development Bank UG/DL-Medium-Term Nts 2022(24)	XS2493293711	UGX	0	2.000.000	
4,1250 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1633896813	USD	0	500	
4,2500 % Argentinien, Republik AP-Bonos 2023(25)	ARARGE320DI7	ARS	0	300.000	
4,2500 % Argentinien, Republik AP-Bonos 2023(25)	XFA00A096123	ARS	300.000	300.000	
25,0000 % Asian Development Bank CG/DL-Medium-Term Nts 2022(25)	XS2535333665	GHS	0	5.000	
0,0000 % Asian Development Bank GL/DL-FLR MTNs 2021(24)	XS2325621709	GEL	0	1.000	
20,0000 % Asian Development Bank NA/DL-Medium-Term Nts 2023(25)	XS2708674309	NGN	0	1.000.000	
2,7500 % Asian Development Bank ND-Medium-Term Notes 2022(27)	NZADBDT015C7	NZD	0	1.000	
10,0000 % Asian Development Bank UH/DL-Medium-Term Nts 2021(24)	XS2374716012	UAH	0	30.000	
18,0000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank TN-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2334027963	TRY	0	5.000	
4,6500 % Banco de Credito del Peru S.A. NS-Med.-T. Nts 19(19/24)Reg.S	US05971V2B09	PEN	0	2.000	
6,5400 % Barclays Bank PLC RP/YN-Medium-Term Nts 2020(24)	XS2149686813	IDR	0	5.000.000	
3,2100 % Barclays Bank PLC SD-Cred.Lkd Med.-T. Nts 19(24)	XS2019531388	SGD	0	700	
2,9500 % Barclays Bank PLC UF-Cred.Lkd Med.-T. Nts 19(24)	XS1984754322	HUF	0	100.000	
2,5700 % Barclays Bank PLC ZY-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1962236144	PLN	0	2.000	
3,5000 % Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Med.-Term Nts 19(24)	XS2018639539	USD	0	600	
28,5000 % BNP Paribas Issuance B.V. AO/DL-Preferred MTN 2023(24)	XS2219603946	AOA	0	500.000	
9,0780 % BNP Paribas Issuance B.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(24)	XS2219604670	USD	0	500	
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(24)	XS2621502751	USD	0	500	
5,6400 % BNP Paribas Issuance B.V. KP/DL-Pref. Med.-T.Nts 20(25)	XS1523733845	COP	0	2.200.000	
9,4700 % BNP Paribas S.A. RB/YN-Medium-Term Nts 2014(24)	XS1093689971	BRL	0	2.240	
6,2400 % BNP Paribas S.A. RP/DL-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1764044779	IDR	0	10.000.000	
******* % Buenos Aires, City of... AP-FLR Bonos 2017(24) Ser.22	ARCBAS3201F3	ARS	0	20.000	
5,8000 % Chile, Republik CP-Bonos 2021(24)	CL0002720275	CLP	0	500.000	
7,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(24)	XS2632869959	USD	0	700	
7,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2752786371	USD	0	500	
6,1500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. KP/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1980763509	COP	0	2.000.000	
5,8000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. RB/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2044956618	BRL	0	2.500	
Citigroup Inc. BR/YN-Zo M.-T.Mts 2014(24)5451	XS1105457466	BRL	0	4.780	
10,7500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan KT/DL-Med.-Term Notes 2020(25)	XS2106835262	KZT	0	750.000	
18,0000 % Council of Europe Developm.Bk TN-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2407021935	TRY	0	3.500	
4,2030 % Deutsche Bank AG FLR Nts.v.18(25)	XS1628406578	AUD	950	1.950	
5,0400 % Deutsche Bank AG KC-FLR-Med.Term Nts.v.18(25)	XS1783227454	CZK	0	23.000	

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
4,0700 % Deutsche Bank AG LN-Med.-Term.Nts v.2020(2025)	XS2133327085	RON	0	6.000	
6,6800 % Deutsche Bank AG MTN Anl. v.2018(2025)	XS1756444078	IDR	0	10.000.000	
0,8000 % Deutsche Bank AG SF-Med.-Term.Nts v.2020(2025)	CH0519933219	CHF	0	400	
4,8750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1827041721	USD	0	400	
1,5000 % ERSTE Jelzálogbank Zárt.Muk.R. UF-Cov. Med.-Term Nts 2019(24)	HU0000653274	HUF	0	200.000	
******* % European Bank Rec. Dev. AP/DL-Medium-Term Nts 2023(24)	XS2615583197	ARS	0	200.000	
******* % European Bank Rec. Dev. AP/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2747783772	ARS	0	500.000	
4,5000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 20(20-25)	XS2113171164	USD	0	500	
11,7835 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2022(24)	XS2514154553	USD	0	800	
0,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2022(25)	XS2445175875	USD	0	750	
0,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(24)	XS2619560555	USD	0	500	
12,1282 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2588987029	USD	0	500	
22,8433 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(25)	XS2576549740	USD	0	750	
9,6000 % European Bank Rec. Dev. DL/MT-Med.-T. Nts 2018(20-24)	XS1901940194	USD	0	500	
7,0000 % European Bank Rec. Dev. DV/DL-Medium-Term Nts 2022(24)	XS2560739943	VND	0	15.000.000	
12,5000 % European Bank Rec. Dev. KS/DL-Medium-Term Nts 2023(24)	XS2574389537	KES	0	100.000	
13,5000 % European Bank Rec. Dev. KT/DL-Medium-Term Nts 2023(24)	XS2618703040	KZT	0	450.000	
0,0000 % Export-Import Bk of Korea, The NS/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2090786869	PEN	0	2.000	
7,2500 % Export-Import Bk of Korea, The RP/DL-Med.-T. Nts 17(24) Reg.S	XS1730897086	IDR	0	10.000.000	
8,0000 % Export-Import Bk of Korea, The RP/DL-Med.-T.Nts 2019(24)Reg.S	XS1956844135	IDR	0	10.000.000	
6,7100 % Export-Import Bk of Korea, The RP/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2081597630	IDR	0	10.000.000	
3,8000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C PP/DL-Medium-Term Nts 2021(24)	XS2331104930	PHP	0	30.000	
2,7900 % HSBC Bank PLC SD-Credit Lkd MTN 2019(24)	XS2031324416	SGD	0	400	
10,5500 % HSBC Bank PLC UG/DL-Med.-Term Notes 2019(24)	XS2092196547	UGX	0	4.100.000	
6,1224 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 2022(25)	XS2460003440	USD	0	600	
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(24)	XS2654182950	USD	0	1.000	
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC EO-FLR FX Lkd MTN 2023(24)	XS2669786696	EUR	0	900	
0,0000 % ICBC Standard Bank PLC GL/DL-FLR Cred. Lkd MTN 19(24)	XS2072920445	GEL	0	1.500	
6,3194 % ICBC Standard Bank PLC KS/DL-FLR Cr.Lkd MTN19(22-24)	XS2081168515	KES	0	300.000	
45,0000 % Instituto de Credito Oficial TN/DL-Med.-T. Nts 2023(24)	XS2699469891	TRY	0	25.000	
4,5100 % International Bank Rec. Dev. RP/YN-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2111600552	IDR	5.000.000	5.000.000	
7,1000 % International Finance Corp. BT/DL-Medium-Term Nts 2020(23)	XS2113593821	BDT	0	150.000	
1,3750 % International Finance Corp. CD-Medium-Term Notes 2019(24)	CA45950KCQ19	CAD	0	724	
1,7500 % International Finance Corp. NS/DL-Medium-Term Nts 2021(24)	XS2342015737	PEN	0	2.000	
11,0000 % International Finance Corp. SU/DL-Medium-Term Nts 2021(24)	XS2397381331	UZS	0	10.000.000	

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
10,2000 % International Finance Corp. SU/DL-Medium-Term Nts 2022(25)	XS2448658018	UZS	0	7.000.000	
16,0000 % Ipoteka-Bank JSCMB SU/DL-Notes 2021(24)	XS2331929963	UZS	0	5.000.000	
7,9250 % Íslandsbanki hf. SK-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS2017804548	SEK	0	2.000	
3,7500 % Israel IS-Bonds 2014(24) Ser. 0324	IL0011308488	ILS	0	1.000	
6,8700 % JPMorgan Chase & Co. ZY-Med.-T. Nts 2024(29/39)Tr.2	XS2935912969	PLN	2.000	2.000	
15,7500 % JPMorgan Chase Bank N.A. CG/DL-Medium-Term Nts 2021(24)	XS2168694433	GHS	0	12.800	
15,0115 % JPMorgan Chase Bank N.A. DL-FLR Forex Lkd MTN 22(23-24)	XS2168689276	USD	0	500	
JPMorgan Chase Bank N.A. LE/DL-Zero Cred.Lkd MTN 24(25)	XS2381764179	EGP	0	50.000	
12,6500 % JPMorgan Chase Bank N.A. NA/DL Med.-Term Notes 2019(24)	XS1879175732	NGN	0	100.000	
9,7230 % Kerala Infr.Inv.Fd Brd (KIFFB) IR/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1966673342	INR	0	50.000	
6,0000 % Korea Development Bank, The RP/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2107584299	IDR	0	5.000.000	
0,7500 % Landwirtschaftliche Rentenbank ND-MTN Serie 1195 v.20(2025)	NZLRBDT014C1	NZD	0	1.500	
2,8750 % Landwirtschaftliche Rentenbank ND-MTN Serie 1214 v.22(2027)	NZLRBDT015C8	NZD	0	500	
4,0590 % Malaysia MR-Bonds 2017(24) Ser.0217	MYBML1700020	MYR	0	2.000	
1,0183 % mBank S.A. SF-Preferred M.-T.Nts 2019(24)	CH0467182454	CHF	0	400	
6,5000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2018(2021/2024)	DE000A2NBR88	EUR	1.300	1.300	
0,0000 % Oslo, Stadt NK-Anleihe 2019(24)	NO0010867575	NOK	0	5.000	
6,2500 % Petrobras Global Finance B.V. LS-Notes 2011(26)	XS0718502007	GBP	0	400	
7,1900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MN/DL-Glbl Dep.Nts 13(24)Reg.S	USP78625DC49	STK	0	150.000	
6,1500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. ZY-FLR Mortg. Cov.MTN 2018(24)	PLPKOHP00074	PLN	0	2.000	
6,9000 % QNB Finance Ltd. RP/DL-Med.-Term Notes 2020(25)	XS2103204827	IDR	0	15.000.000	
11,5000 % QNB Finance Ltd. TN-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2109807417	TRY	0	5.000	
1,6000 % Raiffeisen Bank Intl AG UF-Med.-Term Nts 2019(24) 188	AT000B014725	HUF	0	100.000	
7,5000 % Rufiji B.V. MT/DL-Cr.Lkd MTN 2021(24)RegS	XS2401074906	MNT	0	2.820.000	
7,0000 % SG Issuer S.A. MN-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1119041116	MXN	0	10.000	
4,8750 % Société Générale S.A. AD-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	FR0013446424	AUD	0	1.000	
0,0000 % Société Générale S.A. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(25)	XS2746334684	USD	0	500	
5,3340 % SRLEV N.V. SF-FLR Bonds 2011(16/Und.)	CH0130249581	CHF	0	750	
10,0377 % Standard Chartered Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2020(25)	XS2104315945	USD	0	600	
10,0161 % Standard Chartered Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2020(25)	XS2105119031	USD	0	500	

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
6,5000 % Standard Chartered Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2022(24)	XS2560502937	USD	0	1.000	
0,0000 % Standard Chartered Bank DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(25)	XS2752468673	USD	0	1.000	
Svensk Exportkredit, AB RB/YN-Zo Med.-T. Nts 2014(24)	XS1093830401	BRL	0	3.000	
1,4500 % Thailand BA-Bonds 2019(24)	TH0623A34C09	THB	0	15.000	
1,7070 % Volkswagen Fin. Services N.V. KC-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2349422472	CZK	0	10.000	
Zertifikate					
BNP Paribas Issuance B.V. DL-FLR Forex Lkd MTN 2024(25)	XS2621502678	USD	0	1.000	

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

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:		
BRL/USD	EUR	809
CZK/EUR	EUR	913
DOP/USD	EUR	2.476
EGP/USD	EUR	548
GHS/USD	EUR	557
HKD/USD	EUR	7.056
HUF/EUR	EUR	2.134
INR/USD	EUR	551
KZT/USD	EUR	1.840
NGN/USD	EUR	505
NZD/EUR	EUR	1.098
PLN/EUR	EUR	469
THB/EUR	EUR	4.198
THB/USD	EUR	4.093
TWD/USD	EUR	1.703
USD/EUR	EUR	1.863

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:		
ARS/USD	EUR	1.801
AZN/USD	EUR	1.618
BDT/USD	EUR	771
BRL/USD	EUR	779
DOP/USD	EUR	2.426
GHS/USD	EUR	502

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
HUF/EUR		EUR			4.318
INR/USD		EUR			540
KZT/USD		EUR			1.816
NZD/EUR		EUR			1.649
PKR/USD		EUR			805
PLN/EUR		EUR			467
THB/EUR		EUR			3.374
THB/USD		EUR			835
TRY/USD		EUR			806
TWD/USD		EUR			845
USD/AED		EUR			4.675
UZS/USD		EUR			499
VND/USD		EUR			1.820
ZMW/USD		EUR			654

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 01.04.2024 bis zum 31.03.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	160.263,72	0,45
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	1.946.609,73	5,49
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	24.401,71	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-3.594,04	-0,01
11. Sonstige Erträge			EUR	5.730,53	0,02
Summe der Erträge			**EUR**	**2.133.411,66**	**6,02**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-1.644,92	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-362.023,94	-1,02
- Verwaltungsvergütung	EUR	-224.170,46			
- Beratungsvergütung	EUR	-137.853,48			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.011,01	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-1.185,40	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-16.361,08	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-4.384,78			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-11.644,11			
- Sonstige Kosten	EUR	-332,19			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-391.226,34**	**-1,10**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**1.742.185,32**	**4,92**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	578.835,35	1,63
2. Realisierte Verluste			EUR	-1.408.101,86	-3,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**-829.266,52**	**-2,35**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**912.918,80**	**2,57**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	214.226,38	0,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	161.251,81	0,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**375.478,19**	**1,06**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.288.396,99**	**3,63**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**27.449.168,57**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.412.855,85
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.703.168,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.153.684,03		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.450.515,34		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-19.815,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.288.396,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	214.226,38		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	161.251,81		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**29.008.063,02**

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal AK P

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**4.198.644,00**	**11,83**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.076.387,62	5,85
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	912.918,80	2,57
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.209.337,58	3,41
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**2.781.698,06**	**7,83**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.781.698,06	7,83
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**1.416.945,94**	**4,00**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.416.945,94	4,00

*) 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	
2021/2022	Stück	235.466	EUR	19.900.315,74	EUR	84,51
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

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal AK I

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

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	1.309.738,57	0,46
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	15.909.999,43	5,59
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	199.495,35	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-29.393,56	-0,01
11. Sonstige Erträge			EUR	46.767,69	0,02
Summe der Erträge			**EUR**	**17.436.607,47**	**6,13**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-12.031,04	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-1.942.459,73	-0,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-661.590,55			
- Beratungsvergütung	EUR	-1.280.869,18			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-78.822,24	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-10.455,68	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-157.635,44	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-35.126,76			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-119.839,18			
- Sonstige Kosten	EUR	-2.669,50			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-2.201.404,14**	**-0,77**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**15.235.203,34**	**5,36**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	4.736.050,53	1,67
2. Realisierte Verluste			EUR	-11.508.686,88	-4,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**-6.772.636,35**	**-2,38**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**8.462.566,98**	**2,98**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-1.803.230,75	-0,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	4.309.798,22	1,52
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.506.567,47**	**0,89**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**10.969.134,45**	**3,87**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**214.264.534,49**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-10.994.149,92
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	23.904.886,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	49.092.252,56		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.187.365,62		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-406.302,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	10.969.134,45
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.803.230,75		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.309.798,22		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**237.738.103,28**

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal AK I

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**39.122.441,43**	**13,77**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	20.778.085,64	7,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.462.566,98	2,98
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	9.881.788,80	3,48
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**27.753.528,47**	**9,77**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	27.753.528,47	9,77
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**11.368.912,96**	**4,00**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	11.368.912,96	4,00

*) 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	
2021/2022	Stück	2.591.834	EUR	220.845.516,70	EUR	85,21
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

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

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

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	1.470.002,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	17.856.609,17
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	223.897,06
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	-32.987,60
11. Sonstige Erträge			EUR	52.498,22
Summe der Erträge			**EUR**	**19.570.019,13**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-13.675,96
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-2.304.483,67
- Verwaltungsvergütung	EUR	-885.761,01		
- Beratungsvergütung	EUR	-1.418.722,66		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-88.833,25
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-11.641,08
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-173.996,52
- Depotgebühren	EUR	-39.511,54		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-131.483,28		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.001,70		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-2.592.630,48**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**16.977.388,65**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	5.314.885,88
2. Realisierte Verluste			EUR	-12.916.788,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**-7.601.902,87**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**9.375.485,78**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-1.589.004,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	4.471.050,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.882.045,66**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**12.257.531,44**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**241.713.703,06**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-12.407.005,77
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	25.608.055,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	55.245.936,59		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-29.637.880,97		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-426.118,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	12.257.531,44
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.589.004,37		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.471.050,03		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**266.746.166,29**

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** **42.544.884,36**

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

		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**		**540.000,00**
davon			
Bankguthaben	EUR		540.000,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **91,90**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,17**

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	0,68 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,98 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,81 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,24**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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	81,89
Ausgabepreis	EUR	84,35
Rücknahmepreis	EUR	81,89
Anzahl Anteile	STK	354.236

Capitulum Weltzins-Invest Universal AK I

Anteilwert	EUR	83,64
Ausgabepreis	EUR	83,64
Rücknahmepreis	EUR	83,64
Anzahl Anteile	STK	2.842.228

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		1,07 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,28 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Capitulum Weltzins-Invest Universal AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,57 %
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		0,37 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

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

Jahresbericht
Capitulum 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	1.985,59

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

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**in Mio. EUR**	**88,0**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**3,3**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht
Capitulum Weltzins-Invest Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. April 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht
Capitulum 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 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 14. Juli 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

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	Euro
Anteilklasse P	Euro
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: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

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

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

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

2. Verwahrstelle
State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:
Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:
Postfach 20 19 16
80019 München

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

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

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

Postanschrift:
Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg

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

Capitulum Asset Management GmbH

Postanschrift:
Am Treptower Park 75
12435 Berlin

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