

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2022

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Anlageziel des Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite in Euro. Dabei sollen Schwankungen des Fondspreises aus Veränderungen von Fremdwährungen und Marktzinsen durch den Einsatz von Derivaten reduziert werden. Bei diesem Fonds handelt es sich um einen global anlegenden Rentenfonds. Der Fonds investiert mindestens 51 Prozent in Renten. Dabei investiert der Fonds in fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren, in Wertpapieren verbrieften verzinslichen Geldmarktinstrumenten sowie Zerobonds, die zum Zeitpunkt des Erwerbs den Anforderungen des § 194 KAGB entsprechen. Für den Fonds werden gezielt auch Papiere solcher Emittenten erworben, deren Bonität vom Markt nicht als erstklassig eingeschätzt wird, bei denen jedoch nach eingehender Prüfung davon ausgegangen werden kann, dass Zins und Tilgungsverpflichtungen erfüllt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.03.2022		31.03.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	46.610.379,55	96,21	46.340.572,71	97,96
Futures	678.996,39	1,40	-447.539,72	-0,95
Bankguthaben	310.650,26	0,64	858.483,18	1,81
Zins- und Dividendenansprüche	936.725,73	1,93	786.800,52	1,66
Sonstige Ford. /Verbindlichkeiten	-89.182,66	-0,18	-231.318,94	-0,49
Fondsvermögen	48.447.569,27	100,00	47.306.997,75	100,00

Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Das abgelaufene Geschäftsjahr konnte der Fonds nur mit einer leicht negativen Wertentwicklung abschließen. Der Grund lag in den Verwerfungen am Anleihemarkt im Zuge des Kriegsbeginns im Februar in der Ukraine. So weiteten sich neben den Abschlügen in den gehaltenen Anleihen aus der Ukraine und Russland die Bonitätsaufschläge fast aller Papiere aus, was in der Folge zu Kursverlusten führte. Während allgemein zum Geschäftsjahresende wieder eine Erholung einsetzte, ist die Zukunft der Emissionen der beiden direkten Kriegsparteien aktuell noch offen. Wir erwarten jedoch höhere Erträge als es die derzeitigen Marktpreise hergeben.

Risiken aus Anleihekursverlusten, die insbesondere in diesem Jahr in den Industrieländern aus deutlich gestiegenen Kapitalmarktrenditen resultierten, konnte der Fonds aufgrund seiner strategischen Absicherung von Laufzeitrisiken dagegen nahezu ausschalten. Auch konnten die laufenden Erträge der Anleihen erwartungsgemäß fast vollständig vereinnahmt werden. Veränderungen bei eingegangenen Fremdwährungen blieben ohne Auswirkungen, da diese konzeptbedingt jederzeit abgesichert werden. Das Fondsvermögen blieb trotz der weiterhin hohen Ausschüttung der laufenden Erträge sowie der Kursrücksetzer zum Ende des Geschäftsjahres sehr konstant. Neu zugeflossene Mittel und realisierte Gewinne wurden vom Fondsmanagement konzeptgetreu in aussichtsreiche Anleihen überwiegend über Neuemissionen investiert. Die jährliche Ablaufrendite des Portfolios lag bei Geschäftsjahresende recht deutlich über den durchschnittlichen Werten der Vergangenheit.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

Zinsänderungsrisiken

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

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus gekauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2021 bis 31. März 2022)¹.

Anteilklasse P: -4,46 %

Anteilklasse I: -3,92 %

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

**Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal**

Vermögensübersicht zum 31.03.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	49.054.073,17	101,25
1. Aktien	171.010,00	0,35
Großbritannien	171.010,00	0,35
2. Anleihen	45.925.661,05	94,79
< 1 Jahr	7.753.844,21	16,00
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.972.685,93	12,33
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.827.650,73	20,29
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	15.777.290,76	32,57
>= 10 Jahre	6.594.189,42	13,61
3. Wandelanleihen	513.708,50	1,06
EUR	513.708,50	1,06
4. Derivate	678.996,39	1,40
5. Bankguthaben	112.466,10	0,23
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.652.231,13	3,41
II. Verbindlichkeiten	-606.503,90	-1,25
III. Fondsvermögen	48.447.569,27	100,00

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	46.610.379,55	96,21
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	32.223.620,18	66,51
Aktien							EUR	171.010,00	0,35
Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199		EUR	200	0	0 %	85,505	171.010,00	0,35
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	31.841.930,18	65,72
5,0000 % African Bank Ltd. SF-Medium-Term Notes 2016(22)	CH0310140600		CHF	200	0	0 %	99,016	193.466,20	0,40
0,4500 % Black Sea Trade & Developmt Bk SF-Anl. 2019(23)	CH0505011962		CHF	200	200	0 %	91,358	178.503,32	0,37
0,3500 % Black Sea Trade & Developmt Bk SF-Medium-Term Notes 2021(27)	CH1148266237		CHF	200	200	0 %	80,309	156.914,81	0,32
2,2500 % Gaz Capital S.A. SF-M.T.LPN 2017(22) GAZPROM	CH0374882816		CHF	200	200	0 %	58,000	113.325,52	0,23
3,6380 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy SF-Notes 2014(22)	CH0246199050		CHF	200	200	0 %	94,935	185.492,38	0,38
3,2500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy SF-Notes 2018(23)	CH0448036266		CHF	200	200	0 %	80,700	157.678,78	0,33
3,1250 % RZD Capital PLC SF-FLR LPN 21(Und.)Russ.Railw.	CH1100259816		CHF	200	0	0 %	8,000	15.631,11	0,03
5,3340 % SRLEV N.V. SF-FLR Bonds 2011(16/Und.)	CH0130249581		CHF	195	0	0 %	102,340	194.961,90	0,40
0,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL IV B.V. SF-Schuldversch. 2016(22)	CH0333827498		CHF	200	0	0 %	99,112	193.653,77	0,40
1,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL IV B.V. SF-Schuldversch. 2016(25)	CH0333827506		CHF	200	200	0 %	88,653	173.218,05	0,36
4,0726 % VTB Capital S.A. SF-FLR MTN LPN 14(19/24)VTB Bk	CH0248531110		CHF	200	200	0 %	16,000	31.262,21	0,06
0,1717 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	200	0	0 %	88,544	177.088,00	0,37
3,8750 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(30/UND.)	BE6317598850		EUR	200	0	0 %	93,310	186.620,00	0,39
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1807306300		EUR	200	0	0 %	92,443	184.886,00	0,38
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328		EUR	200	0	0 %	84,386	168.772,00	0,35
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(25)Reg.S	XS1980065301		EUR	200	0	0 %	95,703	191.406,00	0,40
6,3750 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS1980255936		EUR	200	0	0 %	85,854	171.708,00	0,35
6,7500 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2019(22/24) Reg.S	XS1843432821		EUR	200	0	0 %	83,468	166.936,00	0,34
3,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/26)	FR0014004AF5		EUR	200	200	0 %	91,586	183.172,00	0,38
3,5000 % Albanien, Republik EO-Notes 2021(31) Reg.S	XS2406936075		EUR	200	200	0 %	87,190	174.380,00	0,36
0,5000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/25-29)	XS2200244072		EUR	15	0	0 %	31,911	4.760,16	0,01
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	200	200	0 %	97,916	195.832,00	0,40
1,2650 % Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0202197694		EUR	200	0	0 %	81,366	162.732,00	0,34
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	ES0213900220		EUR	200	200	0 %	92,969	185.938,00	0,38
5,6250 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2017(24)	XS1567439689		EUR	200	0	0 %	68,917	137.834,00	0,28
6,7500 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2018(23) Reg.S	XS1901183043		EUR	200	0	0 %	73,170	146.340,00	0,30

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,3750 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2019(26) Reg.S	XS2023698553		EUR	200	0	0 %	63,337	126.674,00	0,26
5,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2030/2082)	XS2451803063		EUR	200	200	0 %	102,904	205.808,00	0,42
6,8750 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(24-26.52) Reg.S	XS2286298711		EUR	200	0	0 %	84,190	168.380,00	0,35
4,8750 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(30-32) Reg.S	XS2278994418		EUR	200	0	0 %	87,650	175.300,00	0,36
4,9500 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(33-35) Reg.S	XS2366832496		EUR	200	200	0 %	81,887	163.774,00	0,34
0,0680 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(Und.)	FR0000140063		STK	1.300	1.300	0 EUR	125,710	163.423,00	0,34
0,2000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0207764712		EUR	200	0	0 %	87,175	174.350,00	0,36
0,9570 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR MTN 2005(15/Und.)	XS0212581564		EUR	200	0	0 %	87,051	174.102,00	0,36
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969		EUR	200	0	0 %	93,125	186.250,00	0,38
2,4500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2021(21/28)	XS2367164576		EUR	200	200	0 %	88,554	177.108,00	0,37
0,3600 % CFCM Nord Europe EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010128835		EUR	200	0	0 %	89,980	179.960,00	0,37
3,1919 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	FR0010167247		EUR	200	200	0 %	101,532	203.064,00	0,42
5,2500 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(28-30) Reg.S	XS1793329225		EUR	200	0	0 %	92,720	185.440,00	0,38
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S	XS1796266754		EUR	200	0	0 %	87,567	175.134,00	0,36
5,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(29-31) Reg.S	XS2064786754		EUR	200	0	0 %	92,988	185.976,00	0,38
6,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(38-40) Reg.S	XS2064786911		EUR	200	0	0 %	91,295	182.590,00	0,38
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	200	0	0 %	93,255	186.510,00	0,38
3,5000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2029/2029)	XS2363235107		EUR	200	200	0 %	92,509	185.018,00	0,38
0,2480 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1		EUR	200	200	0 %	86,376	172.752,00	0,36
0,1580 % Deutsche Postbank Fdg Trust I EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(10/Und.)	DE000A0DEN75		EUR	200	0	0 %	86,209	172.418,00	0,36
2,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	FR0014003S56		EUR	200	400	200 %	89,886	179.772,00	0,37
2,7500 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(30/Und.)	XS2334857138		EUR	200	200	0 %	90,496	180.992,00	0,37
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543		EUR	200	200	0 %	89,124	178.248,00	0,37
5,8750 % Eramet S.A. EO-Obl. 2019(25/25)	FR0013461274		EUR	200	0	0 %	103,132	206.264,00	0,43
1,0000 % Eurasian Development Bank EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2315951041		EUR	300	300	0 %	31,657	94.971,00	0,20
6,5000 % Eurohold Bulgaria A.D. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1731768302		EUR	200	200	0 %	97,209	194.418,00	0,40
1,6250 % Eustream A.S. EO-Notes 2020(20/27)	XS2190979489		EUR	200	200	0 %	76,235	152.470,00	0,31
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22)	SE0011167972		EUR	200	0	0 %	98,764	197.528,00	0,41
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.19(22/23)	SE0012453835		EUR	200	0	0 %	99,000	198.000,00	0,41
10,2500 % Finnair Oyj EO-FLR Secs 2020(23/Und.)	FI4000441860		EUR	200	0	0 %	96,938	193.876,00	0,40
4,2500 % Finnair Oyj EO-Notes 2021(21/25)	FI4000507132		EUR	200	200	0 %	90,648	181.296,00	0,37
5,6250 % Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	DE000A0EUBN9		EUR	200	0	0 %	66,434	132.868,00	0,27
3,8970 % Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom	XS2243636219		EUR	200	0	0 %	30,000	60.000,00	0,12
4,2500 % Heimstaden AB EO-Notes 2021(21/26)	SE0015657903		EUR	200	100	0 %	96,059	192.118,00	0,40
6,5000 % Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(21/23)	SE0011337054		EUR	200	0	0 %	97,505	195.010,00	0,40
1,0270 % IKB Funding Trust I EO-FLR Notes 2002(08/Und.)	DE0008592759		EUR	200	0	0 %	90,556	181.112,00	0,37

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- EO-Medium-Term Notes 2021(23)	XS2398776307		EUR	200	200	0	99,286	198.572,00	0,41
9,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2256977013		EUR	160	0	0	96,643	154.628,80	0,32
11,0000 % luteCredit Finance S.a.r.l. EO-Bonds 2021(21/26)	XS2378483494		EUR	200	200	0	99,395	198.790,00	0,41
5,9500 % Kamerun, Republik EO-Notes 2021(30-32) Reg.S	XS2360598630		EUR	200	200	0	88,424	176.848,00	0,37
1,7500 % Kroatien, Republik EO-Notes 2021(41)	XS2309433899		EUR	200	0	0	90,107	180.214,00	0,37
1,6070 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2006(16/Und.)	FR0010397885		EUR	200	200	0	99,116	198.232,00	0,41
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	200	0	0	96,059	192.118,00	0,40
3,1250 % Landsbankinn hf. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/28)	XS1876547420		EUR	200	0	0	99,922	199.844,00	0,41
5,5000 % Main Capital Funding L.P. EO-Capital Sec. 05(11/Und.)	DE000A0E4657		EUR	200	200	0	100,500	201.000,00	0,41
2,0000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2239829216		EUR	180	0	0	87,515	157.527,00	0,33
2,5500 % Montenegro, Republik EO-Notes 2019(29/29) Reg.S	XS2050982755		EUR	200	0	0	78,511	157.022,00	0,32
2,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2020(27/27) Reg.S	XS2270576700		EUR	200	0	0	86,399	172.798,00	0,36
8,9000 % Multitude SE EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	NO0011037327		EUR	167	167	0	100,500	167.835,00	0,35
8,2500 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2028846363		EUR	200	0	0	106,170	212.340,00	0,44
3,5000 % NET4GAS s.r.o. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1090449627		EUR	200	200	0	107,840	215.680,00	0,45
1,6250 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2021(27/28) Reg.S	XS2310118893		EUR	200	0	0	87,162	174.324,00	0,36
4,2000 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-Bonds 2019(29)	SI0022103855		EUR	200	0	0	100,950	201.900,00	0,42
3,5000 % Novo Banco S.A. EO-FLR Obl. 2021(23/24)	PTNOBIOM0014		EUR	200	200	0	96,005	192.010,00	0,40
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	XS2293075680		EUR	100	0	0	90,190	90.190,00	0,19
2,4700 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Notes 2006(16/UND.)	XS0274147296		EUR	200	0	0	89,786	179.572,00	0,37
3,0000 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31)	XS2321520525		EUR	100	100	0	95,571	95.571,00	0,20
5,5000 % Piraeus Financial Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2121408996		EUR	200	0	0	92,448	184.896,00	0,38
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161		EUR	200	200	0	87,630	175.260,00	0,36
3,7500 % Pozavarovalnica Sava d.d. EO-FLR Bonds 2019(29/39)	XS2063427574		EUR	200	200	0	92,998	185.996,00	0,38
1,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2073758885		EUR	200	0	0	87,852	175.704,00	0,36
2,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2330503694		EUR	200	200	0	80,494	160.988,00	0,33
3,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(34)Reg.S	XS2434895806		EUR	200	200	0	93,654	187.308,00	0,39
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530		EUR	200	0	0	97,584	195.168,00	0,40
5,3750 % Senegal, Republik EO-Bonds 2021(35-37) Reg.S	XS2333676133		EUR	200	200	0	85,322	170.644,00	0,35
2,0500 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(36)Reg.S	XS2388562139		EUR	200	200	0	77,016	154.032,00	0,32
2,6250 % SPP Infrastructure Fing B.V. EO-Notes 2015(25)	XS1185941850		EUR	200	200	0	85,530	171.060,00	0,35
4,7500 % Srpska, Republik EO-Notes 2021(26) Reg.S	XS2332900682		EUR	200	200	0	102,077	204.154,00	0,42
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	200	200	0	116,938	233.876,00	0,48
2,6270 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	200	0	0	80,550	161.100,00	0,33
4,3750 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2019(23)	PTTAPBOM0007		EUR	200	0	0	96,324	192.648,00	0,40
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658		EUR	200	0	0	86,789	173.578,00	0,36

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	XS2437854487		EUR	100	100	0 %	95,751	95.751,00	0,20
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188		EUR	200	200	0 %	90,261	180.522,00	0,37
3,2500 % Türkei, Republik EO-Notes 2017(25) INTL-Issue	XS1629918415		EUR	200	200	0 %	96,679	193.358,00	0,40
5,2000 % Türkei, Republik EO-Notes 2018(26) INTL	XS1909184753		EUR	200	0	0 %	100,364	200.728,00	0,41
4,6250 % Türkei, Republik EO-Notes 2019(25)	XS1843443356		EUR	200	0	0 %	100,490	200.980,00	0,41
4,3750 % Türkei, Republik EO-Notes 2021(27) INTL	XS2361850527		EUR	200	200	0 %	93,798	187.596,00	0,39
6,7500 % Ukraine EO-Notes 2019(26) Reg.S	XS2015264778		EUR	200	0	0 %	41,116	82.232,00	0,17
4,3750 % Ukraine EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2010033343		EUR	200	0	0 %	42,267	84.534,00	0,17
2,0000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR00140061X6		EUR	200	200	0 %	92,439	184.878,00	0,38
4,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(31/Und.)	XS2342732646		EUR	200	200	0 %	99,758	199.516,00	0,41
3,6757 % BRIT Insurance Holdings Ltd. LS-FLR Notes 2005(20/30)	XS0237631097		GBP	200	200	0 %	87,957	208.231,53	0,43
1,5060 % AEGON N.V. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	500	500	0 %	96,845	219.731,73	0,45
8,3750 % Administr. of Papua New Guinea DL-Notes 2018(28) Reg.S	USY6726SAP66		USD	200	0	0 %	86,553	155.600,90	0,32
6,7500 % AES El Salvador Trust II DL-Notes 2013(13/23)Reg.S	USP06076AA49		USD	200	200	0 %	91,131	163.831,01	0,34
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	200	200	0 %	87,381	157.089,44	0,32
8,0000 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS2083302419		USD	200	0	0 %	100,709	181.049,89	0,37
3,6000 % Armenien, Republik DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2010028939		USD	200	0	0 %	79,512	142.942,92	0,30
6,6250 % Äthiopien, Demokrat. Bdsrep. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1151974877		USD	200	0	0 %	72,560	130.444,94	0,27
0,3375 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0040024555		USD	200	200	0 %	81,277	146.115,96	0,30
4,0000 % BAC Capital Trust XIV DL-Tr.Pr.Hyb.FLRN 07(12/Und.)	US05518VAA35		USD	200	0	0 %	86,590	155.667,42	0,32
5,8750 % Belarus, Republik DL-Notes 2020(26) Reg.S	XS2120091991		USD	200	0	0 %	16,441	29.556,85	0,06
9,6250 % Biz Finance PLC DL-LPN15(19-22)Ukreximbk Reg.S	XS1261825977		USD	2.500	2.500	0 %	27,390	51.292,13	0,11
3,5000 % Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Med.-Term Nts 19(24)	XS2018639539		USD	200	200	0 %	90,132	162.035,06	0,33
0,0000 % BNP Paribas S.A. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	FR0008131403		USD	200	0	0 %	78,948	141.928,99	0,29
6,9900 % Braskem Idesa S.A.P.I. DL-Notes 2021(21/32) Reg.S	USP1850NAB75		USD	200	200	0 %	98,539	177.148,76	0,37
4,6500 % Central Plaza Development Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(25/26)	XS2279594282		USD	200	0	0 %	88,406	158.932,13	0,33
2,9500 % CJSC Dvlpmt Bk of Kazakhstan DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	XS2337670694		USD	200	200	0 %	82,196	147.768,09	0,31
1,0000 % Debt & Asset Trading Corp. DL-Bonds 2013(13/25) Reg.S	USY2031QAA23		USD	200	0	0 %	90,664	162.990,56	0,34
6,4500 % Delhi Intl Airport Ltd. DL-Notes 2019(29) Reg.S	USY2R40TAB40		USD	200	0	0 %	91,322	164.174,38	0,34
6,5000 % Dilijan Finance B.V. DL-MTN LPN20(20/25)Ardshinbank	XS2080321198		USD	200	0	0 %	97,622	175.500,22	0,36
0,9625 % DNB Bank ASA DL-FLR Nts. 86(91/Und.)	GB0042636166		USD	200	200	0 %	76,262	137.100,22	0,28
0,8125 % DNB Bank ASA DL-FLR-Notes 1984(89/Und.)	LU0001344653		USD	200	0	0 %	76,540	137.600,00	0,28
6,0000 % DP World Salaam DL-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2158697255		USD	200	0	0 %	103,618	186.279,55	0,38
7,1250 % EBN Finance Company B.V. DL-Bonds 2021(26) Reg.S	XS2297197266		USD	200	0	0 %	94,627	170.115,96	0,35
8,7500 % Ecobank Transnational Inc. DL-FLR Notes 2021(31) Reg.S	XS2348420303		USD	200	200	0 %	95,013	170.809,89	0,35
5,8750 % Energuate Trust DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USG3040LAA01		USD	200	0	0 %	98,251	176.631,01	0,36

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
8,4500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	XS1864522757		USD	200	0	0 %	98,123	176.400,90	0,36
4,7670 % Eurasian Development Bank DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	XS0831571434		USD	250	250	0 %	100,342	225.487,64	0,47
7,0000 % Gabun DL-Bonds 2021(29-31) Reg.S	XS2407752711		USD	200	200	0 %	96,260	173.051,69	0,36
5,9500 % Garuda Indonesia GI.Sukuk Ltd. DL-Trust Certificates 2015(23)	XS1238157181		USD	200	0	0 %	22,442	40.345,17	0,08
4,5985 % Gaz Finance PLC DL-FLR LPN 20(25/Und.) Gazprom	XS2243631095		USD	200	0	0 %	23,217	41.738,43	0,09
10,7500 % Ghana, Republic of DL-Bonds 2015(28-30) Reg.S	XS1297557412		USD	200	0	0 %	105,582	189.810,34	0,39
0,0000 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 2021(25) Reg.S	XS2325742166		USD	200	200	0 %	65,565	117.869,66	0,24
7,7500 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 21(27/29) Reg.S	XS2325748106		USD	200	0	0 %	73,154	131.512,81	0,27
7,8750 % Ghana, Republic of DL-Med.-Term Nts20(33-35)Reg.S	XS2115141751		USD	200	200	0 %	69,762	125.414,83	0,26
4,7500 % GMR Hyderabad Intl Airport Ltd DL-Notes 2021(26) Reg.S	USY3004WAC65		USD	200	0	0 %	96,534	173.544,27	0,36
4,3000 % Greenko Power II Ltd. DL-Notes 2021(21/22-28) Reg.S	USV3855MAA54		USD	200	200	0 %	94,227	169.396,85	0,35
0,5000 % Hongkong & Shanghai Banking DL-FLR-Notes 1986(91/Und.) S.3	GB0004355490		USD	200	200	0 %	82,187	147.751,91	0,30
10,1760 % HSBC Cap. Fdg (Dollar 1) L.P. DL-FLR Tr.Prf.Sec.00(30/Und.)2	USG4637HAB45		USD	172	172	0 %	148,632	229.795,09	0,47
4,2500 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 20(25/Und.)	XS2235973943		USD	200	200	0 %	91,741	164.927,64	0,34
4,5000 % India Clean Energy Holdings DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USV4605MAA63		USD	200	200	0 %	92,137	165.639,55	0,34
5,5000 % India Toll Roads DL-Notes 2021(23/24) Reg.S	XS2301399205		USD	250	0	0 %	100,497	225.835,96	0,47
7,5000 % Inversiones Atlantida S.A. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USP5865GAC44		USD	200	200	0 %	99,320	178.552,81	0,37
6,3750 % Istanbul Metropolitan Municip. DL-Notes 2020(25) Reg.S	XS2010029234		USD	200	0	0 %	91,739	164.924,04	0,34
6,1250 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2015(26) Reg.S	XS1117279882		USD	200	0	0 %	101,069	181.697,08	0,38
7,2500 % Kenia, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1781710543		USD	200	0	0 %	96,696	173.835,51	0,36
6,3000 % Kenia, Republik DL-Notes 2021(33-34) Reg.S	XS2354781614		USD	200	200	0 %	86,382	155.293,48	0,32
6,1250 % KT21 T2 Company Ltd. DL-FLR Notes 2021(26/31)	XS2384355520		USD	200	200	0 %	100,402	180.497,98	0,37
6,4000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(23)	XS1419879686		USD	700	0	0 %	11,903	74.895,28	0,15
4,3750 % Light Serv.d.Elet.SA/Lt.Ene.SA DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USP62763AB64		USD	200	200	0 %	93,711	168.469,21	0,35
9,5000 % Limak Iskenderun Ulus.Lim.Isle DL-Notes 2021(21/36)	XS2339789732		USD	200	200	0 %	92,933	167.070,56	0,34
9,8750 % Maldives Sukuk Issuance Ltd. DL-Trust Certs 2021(26) Reg.S	USG5852MAA02		USD	200	200	0 %	95,096	170.959,10	0,35
7,2500 % MC Brazil Downstream Trading DL-Notes 2021(21/23-31) Reg.S	USL626A6AA24		USD	200	200	0 %	92,089	165.553,26	0,34
8,8500 % Mongolian Mortgage Corp. DL-Notes 2021(24) Reg.S	USY6142GAB96		USD	200	0	0 %	86,871	156.172,58	0,32
6,8750 % National Power Co. Ukrenergo DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2404309754		USD	200	200	0 %	37,769	67.899,33	0,14
2,4530 % NIBC Bank N.V. DL-FLR Med.T.Nts 2005(15/Und.)	XS0215294512		USD	150	150	0 %	79,289	106.906,52	0,22
7,3750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2384701020		USD	200	200	0 %	91,215	163.982,02	0,34
8,3750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2022(29)Reg.S	XS2445169985		USD	200	200	0 %	101,158	181.857,08	0,38
8,7500 % Oi Movel S.A. DL-Notes 2021(24/26)	XS2370808318		USD	200	200	0 %	102,346	183.992,81	0,38
10,0000 % Oi S.A. DL-Notes 2018(25) Reg.S	USP7354PAA23		USD	200	0	0 %	75,873	136.400,90	0,28
5,1250 % OQ SAOC DL-Med.-T.Notes 2021(28) Reg.S	XS2248458395		USD	200	200	0 %	99,142	178.232,81	0,37
5,6250 % Orazul Energy Egenor S.e.C.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP7372BAA19		USD	200	200	0 %	96,059	172.690,34	0,36

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,8000 % Oryx Funding Ltd. DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2274511497		USD	200	0	0 %	100,474	180.627,42	0,37
5,9500 % Petron Corp. DL-FLR Nts 2021(26/Und.) Reg.S	XS2330597738		USD	200	200	0 %	96,724	173.885,84	0,36
7,5000 % Prumo Participac.Invest.S.A. DL-Notes 2019(19/31) Reg.S	USP7922DAB03		USD	200	0	0 %	100,584	152.173,09	0,31
5,5000 % Ruanda, Republik DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2373051320		USD	200	200	0 %	91,677	164.812,58	0,34
12,5000 % Saderea DAC DL-Notes 2014(15-26)	XS1136935506		USD	200	0	0 %	87,467	87.318,37	0,18
5,3750 % Sambia, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0828779594		USD	200	0	0 %	69,455	124.862,92	0,26
8,5000 % Sambia, Republik DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1056386714		USD	200	0	0 %	72,779	130.838,65	0,27
8,9700 % Sambia, Republik DL-Bonds 2015(25-27) Reg.S	XS1267081575		USD	200	0	0 %	71,435	128.422,47	0,27
5,5000 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2021(21/31)	US80386WAD74		USD	200	0	0 %	93,644	168.348,76	0,35
8,0000 % Seychellen, Republik DL-Notes 2010(16-26)	XS0471464023		USD	250	0	0 %	101,455	91.195,51	0,19
5,4500 % SMC Global Power Hldgs Corp. DL-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2346954873		USD	200	200	0 %	89,250	160.449,44	0,33
5,8750 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	USY2029SAH77		USD	200	200	0 %	67,143	120.706,52	0,25
6,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2015(25) Reg.S	USY8137FAE89		USD	200	0	0 %	49,736	89.413,03	0,18
6,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(24) Reg.S	USY8137FAN88		USD	200	0	0 %	50,232	90.304,72	0,19
7,0000 % SriLankan Airlines DL-Notes 2019(24)	XS2010609662		USD	200	0	0 %	47,686	85.727,64	0,18
9,3750 % SSB No.1 PLC DL-LPN 15(19-23)St.Sav.Bk Ukr.	XS1273033719		USD	400	0	0 %	39,130	14.069,21	0,03
9,6250 % SSB No.1 PLC DL-LPN 15(20-25)St.Sav.Bk Ukr.	XS1273034444		USD	200	0	0 %	45,335	24.450,34	0,05
10,7750 % TBC Bank JSC DL-FLR Notes 19(24/Und.)REG.S	XS1843433126		USD	200	0	0 %	99,842	179.491,24	0,37
5,3750 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	XS2274089288		USD	200	0	0 %	92,729	166.703,82	0,34
8,3750 % The Oil and Gas Hd Co. BSC DL-Med.-T.Notes 2018(28) Reg.S	XS1903485800		USD	200	0	0 %	109,639	197.103,82	0,41
4,9000 % TMBThanachart Bank.(Caym. Br.) DL-FLR Med.-T.Nts 19(24/Und.)	XS2084378798		USD	200	0	0 %	95,761	172.154,61	0,36
5,7500 % TransJamaican Highway Ltd. DL-Notes 2020(20-36) Reg.S	USP92649AA39		USD	150	0	0 %	99,211	130.167,09	0,27
5,7500 % Tunesische Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1175223699		USD	200	0	0 %	67,833	121.946,97	0,25
5,8750 % Turkiye Sinai Kalkinma Bank.AS DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	XS2281369301		USD	200	0	0 %	93,948	168.895,28	0,35
5,5000 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	XS2386558113		USD	200	200	0 %	90,730	163.110,11	0,34
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(22) Reg.S	XS1303921214		USD	200	200	0 %	61,614	110.766,74	0,23
4,8500 % Uzauto Motors JSC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2330272944		USD	200	200	0 %	90,322	162.376,63	0,34
4,7500 % Uzbekneftegaz JSC DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2010026727		USD	200	200	0 %	81,879	147.198,20	0,30
1,6497 % Westpac Banking Corp. DL-FLR-Notes 1986(91/Perp.)	GB0009573998		USD	200	200	0 %	81,449	146.425,17	0,30
Wandelanleihen							EUR	210.680,00	0,43
0,7990 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	250	0	0 %	84,272	210.680,00	0,43

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	13.229.463,76	27,31
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	12.926.435,26	26,68
10,7500 % 4Finance S.A. EO-Notes 2021(21/26)	NO0011128316		EUR	200	200	0 %	90,000	180.000,00	0,37
4,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS2056490423		EUR	200	0	0 %	98,422	196.844,00	0,41
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	200	200	0 %	88,843	177.686,00	0,37
5,5000 % Alpha Services and Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	XS2307437629		EUR	200	0	0 %	92,859	185.718,00	0,38
1,5000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/27-38)	XS2177365017		EUR	179	0	0 %	33,297	59.566,00	0,12
0,1250 % Argentinien, Republik EO-Notes 2020(20/24-30)	XS2177363665		EUR	180	0	0 %	30,303	54.487,82	0,11
3,3750 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2019(29/49)	XS1989708836		EUR	200	0	0 %	101,424	202.848,00	0,42
6,6250 % Bank of Cyprus Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/31)	XS2333239692		EUR	200	200	0 %	93,272	186.544,00	0,39
2,5000 % Bank of Cyprus PCL EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2355059168		EUR	200	200	0 %	86,977	173.954,00	0,36
2,8500 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2021(24-37) Reg.S	XS2385150508		EUR	215	215	0 %	33,575	72.104,33	0,15
4,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2020(32) Reg.S	XS2264871828		EUR	200	200	0 %	88,316	176.632,00	0,36
9,5000 % Eleving Group S.A. EO-Bonds 2021(23/26)	XS2393240887		EUR	200	200	0 %	93,000	186.000,00	0,38
4,5000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2018(21/24)	XS1816296062		EUR	200	0	0 %	95,249	190.498,00	0,39
3,9500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2357132849		EUR	200	200	0 %	86,982	173.964,00	0,36
3,0000 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2357357768		EUR	200	200	0 %	84,124	168.248,00	0,35
6,0000 % HSV Fußball AG Anleihe v.2019 (21/21-26)	DE000A2TR0Y1		EUR	100	0	100 %	100,161	90.144,90	0,19
1,6250 % Huarong Universe Inv.Hldg.Ltd. EO-Notes 2017(22)	XS1725734872		EUR	200	0	0 %	93,772	187.544,00	0,39
4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	200	0	0 %	99,101	198.202,00	0,41
5,6700 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHSv.03(13/23)R.322	XS0163286007		EUR	200	0	0 %	100,574	201.148,62	0,42
5,5000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YN1M1		EUR	200	0	0 %	101,250	202.500,00	0,42
7,1250 % Kondor Finance PLC EO-LPN 19(24) Naftogaz Ukraine	XS2027394233		EUR	200	0	0 %	32,065	64.130,00	0,13
3,6250 % Liberty Mutual Group Inc. EO-FLR Nts 2019(24/59) Reg.S	XS2000504444		EUR	200	0	0 %	98,989	197.978,00	0,41
3,8750 % Lincoln Financing S.à r.l. EO-FLR Notes 2019(19/24) Reg.S	XS1974797950		EUR	200	200	0 %	99,968	199.936,00	0,41
3,5000 % MACIF EO-FLR Obl. 2021(28/Und.)	FR0014003XY0		EUR	200	200	0 %	89,189	178.378,00	0,37
4,5000 % NSI Netfonds Structured Inv. Inh.-Schv.v.2018(2018/2022)	DE000A2LQP85		EUR	200	0	0 %	100,000	200.000,00	0,41
4,2500 % NSI Netfonds Structured Inv. Inh.-Schv.v.2020(2020/2025)	DE000A254T16		EUR	200	0	0 %	101,839	203.678,00	0,42
8,5000 % Obotritia Capital KGaA Nachr.-Anl. v.16(22/unb.)	DE000A1616U7		EUR	200	0	0 %	99,927	199.854,00	0,41
1,8720 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-FLR MTN 2018(23)	XS1824425265		EUR	200	0	0 %	98,830	197.660,00	0,41
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1172951508		EUR	200	0	0 %	88,738	177.476,00	0,37
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/28)	XS1568888777		EUR	200	0	0 %	95,351	190.702,00	0,39
4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706		EUR	200	0	0 %	92,867	185.734,00	0,38
2,7500 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	XS1591523755		EUR	200	200	0 %	100,000	200.000,00	0,41

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,8750 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	XS2010028186		EUR	200	200	0 %	82,525	165.050,00	0,34
2,5000 % Synthos S.A. EO-Notes 2021(24/28) Reg.S	XS2348767836		EUR	200	200	0 %	88,057	176.114,00	0,36
5,6250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2019(19/24)Reg.S	PTTAPDOM0005		EUR	200	0	0 %	91,696	183.392,00	0,38
4,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2406607171		EUR	233	233	0 %	93,202	217.160,66	0,45
4,7500 % TK Elevator Midco GmbH FLR-Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2199597613		EUR	200	200	0 %	100,122	200.244,00	0,41
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947		EUR	200	0	0 %	85,140	170.280,00	0,35
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420		EUR	200	200	0 %	84,731	169.462,00	0,35
6,7500 % Aeropuertos Dom.Siglo XXI S.A. DL-Notes 2017(17/24-29) Reg.S	USP0100VAB91		USD	200	0	0 %	96,893	174.189,66	0,36
7,1250 % AES Andes S.A. DL-FLR Notes 2019(24/79) Reg.S	USP0607LAC74		USD	200	0	0 %	100,788	181.191,91	0,37
6,6250 % Agua y Saneamientos Argent.SA DL-Notes 2018(18/23)	XS1763161012		USD	400	200	0 %	53,940	193.941,57	0,40
6,2500 % Arion Bank hf. DL-FLR Med.-T.Nts 20(25/Und.)	XS2125141445		USD	200	0	0 %	97,274	174.874,61	0,36
6,0000 % Bahamas, Commonwealth of ... DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S	USP06518AG23		USD	200	200	0 %	77,910	140.062,92	0,29
8,9500 % Bahamas, Commonwealth of ... DL-Notes 2020(20/32) Reg.S	USP06518AH06		USD	200	0	0 %	80,997	145.612,58	0,30
11,1250 % Bank of Georgia JSC DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1970667769		USD	200	0	0 %	101,376	182.248,99	0,38
8,2500 % Banque Centrale de Tunisie DL-Notes 1997(27)	US066716AB78		USD	200	0	0 %	76,224	137.031,91	0,28
6,5000 % Barbados DL-Notes 2019(25-29) Reg.S	USP48864AQ80		USD	230	0	0 %	96,475	199.107,06	0,41
11,5000 % Bayport Management Ltd. DL-Bonds 2019(20/22)	NO0010856180		USD	200	0	0 %	98,346	176.801,80	0,36
9,9500 % Biz Finance PLC DL-FLR LPN 19(24/29)Ukreximb.	XS2010039209		USD	200	0	0 %	24,815	44.611,24	0,09
7,5000 % Bolivien, Republik DL-Notes 2022(22/28-30) Reg.S	USP37878AE81		USD	200	200	0 %	99,422	178.736,18	0,37
3,9000 % Buenos Aires, Province of... DL-Bonds 2021(24-37) Reg.S	XS2385150334		USD	285	285	0 %	43,223	110.695,17	0,23
3,5000 % Buenos Aires, Province of... DL-Bonds 2021(28-37) Reg.S	XS2385151738		USD	215	215	0 %	37,295	72.014,72	0,15
3,8750 % CBOM Finance PLC DL-LPN 21(21/26)Bk Moscow RegS	XS2384475930		USD	200	200	0 %	11,334	20.375,73	0,04
9,2500 % CITGO Holding Inc. DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	USU1719MAB47		USD	200	0	0 %	101,120	181.788,76	0,38
6,7500 % Dev.Bk of t.Rep.o.Belarus JSC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1904731129		USD	200	0	0 %	7,707	13.855,28	0,03
5,0000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(30) Reg.S	XS2214237807		USD	38	0	0 %	83,598	28.404,53	0,06
1,0000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(35) Reg.S	XS2214238441		USD	99	0	0 %	65,596	58.408,45	0,12
0,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(36-40) Reg.S	XS2214239175		USD	45	0	0 %	57,556	23.488,02	0,05
Ecuador, Republik DL-Zero Notes 2020(30) Reg.S	XS2214239506		USD	11	0	0 %	55,856	5.372,22	0,01
6,3750 % El Salvador, Republik DL-Notes 2014(27) Reg.S	USP01012AT38		USD	200	0	0 %	49,452	88.902,47	0,18
8,5000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2412048550		USD	200	200	0 %	95,574	171.818,43	0,35
4,3490 % GTLK Europe Capital DAC DL-Notes 2021(29)	XS2010027451		USD	200	200	0 %	22,714	40.834,16	0,08
4,5600 % Guacolda Energia S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP3711HAF66		USD	200	0	0 %	34,138	61.371,69	0,13
3,7000 % Guatemala, Republik DL-Notes 2021(21/33) Reg.S	USP5015VAM83		USD	200	200	0 %	92,840	166.903,37	0,34
5,6250 % Honduras, Republik DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP5178RAD00		USD	150	0	0 %	90,853	122.498,43	0,25
6,7500 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP56226AV89		USD	200	200	0 %	100,254	180.231,91	0,37
5,8000 % Irak, Republik DL-Notes 2006(06/20-28) Reg.S	XS0240295575		USD	250	0	0 %	97,821	164.866,85	0,34

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,1250 % JSC Georgia Capital DL-Notes 2018(24) Reg.S	XS1778929478		USD	200	0	0 %	96,620	173.698,88	0,36
7,3750 % Kondor Finance PLC DL-LPN 19(22) Naftogaz Ukraine	XS2027393938		USD	200	200	0 %	36,000	64.719,10	0,13
6,0000 % Kongo, Republik DL-Bonds 2007(07/07-29)	XS0334989000		USD	300	0	0 %	83,531	113.414,45	0,23
6,5000 % Mercury Chile Holdco LLC DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USU5900CAA81		USD	200	200	0 %	95,948	172.490,79	0,36
4,0000 % Neuquen, Province of... DL-Notes 2017(24-30) Reg.S	USP7169GAA78		USD	207	0	0 %	61,626	114.422,17	0,24
7,5000 % Pak. Water a.Power Dev.Auth. DL-Notes 2021(31)	XS2348591707		USD	200	200	0 %	65,525	117.797,75	0,24
7,3750 % Pakistan, Republik DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2322319638		USD	200	0	0 %	75,022	134.871,01	0,28
7,9500 % Pakistan, Republik DL-Tr.Certs 2022(29) Reg.S	XS2419405274		USD	200	200	0 %	94,203	169.353,71	0,35
7,5000 % PBR Kyiv Finance PLC DL-LPN 18(21-22)Reg.S Kiew	XS1743762558		USD	200	0	0 %	35,150	31.595,51	0,07
5,3750 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/27)	XS0294364954		USD	750	0	0 %	6,750	45.505,62	0,09
6,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S	US71656MAF68		USD	200	0	0 %	76,555	137.626,97	0,28
4,5000 % R.W.E.AP2 P.Ltd/O.J.P.Ltd/O.u. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USY7280PAA13		USD	200	200	0 %	90,767	163.176,11	0,34
7,8750 % Rail Capital Markets PLC DL-LPN 2021(26/26)Ukrain.Rail.	XS2365120885		USD	200	200	0 %	29,026	52.181,57	0,11
4,1250 % Samarco Mineracao S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP84050AA46		USD	200	0	0 %	65,350	117.483,15	0,24
7,7500 % Seplat Energy PLC DL-Bonds 2021(23/26) Reg.S	XS2325735897		USD	200	0	0 %	96,095	172.755,06	0,36
6,6700 % Société Générale S.A. DL-Credit Lkd MTN 2018(23)	XS1778819968		USD	200	0	0 %	98,490	177.060,67	0,37
9,2500 % Suriname, Republik DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP68788AA97		USD	200	0	0 %	71,511	128.559,10	0,27
9,8750 % Suriname, Republik DL-Notes 2019(20/20-23) Reg.S	USP68788AB70		USD	200	0	0 %	71,314	128.204,94	0,26
7,1250 % Tadschikistan DL-Notes 2017(25-27) Reg.S	XS1676401414		USD	200	0	0 %	75,229	135.243,15	0,28
8,8750 % Telecom.Serv.o.Trin.& Tob.Ltd DL-Notes 2019(19/27-29) Reg.S	USP90301AA32		USD	200	0	0 %	100,763	181.146,97	0,37
6,0000 % Trinidad Petroleum Hldgs Ltd. DL-Notes 2007(07/10-22) Reg.S	USP78954AA52		USD	800	0	0 %	99,939	29.944,28	0,06
9,7500 % Trinidad Petroleum Hldgs Ltd. DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USP9401BAA28		USD	200	0	0 %	101,839	183.081,35	0,38

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wandelanleihen							EUR	303.028,50	0,63
1,5070 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	250	0	0 %	89,309	223.272,50	0,46
3,9710 % Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218		EUR	200	200	0 %	39,878	79.756,00	0,16
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1.157.295,61	2,39
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.157.295,61	2,39
13,5000 % East Renewable AB EO-Bonds 2019(19/22)	NO0011160368		EUR	200	200	0 %	50,000	100.000,00	0,21
5,1500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. YN/DL-Medium-Term Nts 2022(28)	XS2436691468		JPY	30.000	30.000	0 %	99,075	220.145,47	0,45
4,4500 % Adani Abbot Point Term.Pty Ltd DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USQ0102FAD70		USD	200	0	0 %	97,140	174.633,71	0,36
6,9270 % Avenir Iss.II (Ireland) DAC DL-M.-T.LPN 2020(20-/27)Angola	PTAVDAOT0001		USD	200	0	0 %	94,418	121.242,94	0,25
7,0000 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USU17185AF31		USD	200	0	0 %	101,291	182.096,18	0,38
7,0000 % Empr.Prov.d. Ener.de Cordoba DL-Bonds 2017(19-22)	AREPEC320012		USD	170	0	0 %	12,540	2.395,28	0,00
0,0000 % Greenko Wind Projects MU DL-Notes 2022(24/25) Reg.S	USV3856JAA17		USD	200	200	0 %	100,000	179.775,28	0,37
0,0000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2006(21)Reg.S	XS0250882478		USD	200	0	0 %	12,066	21.691,69	0,04
5,0000 % Mosambik, Republik DL-Notes 2019(31) Reg.S	XS2051203862		USD	200	0	0 %	86,394	155.315,06	0,32
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	46.610.379,55	96,21

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	678.996,39	1,40
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	553.334,44	1,14
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	553.334,44	1,14
FUTURE EURO-BOBL 06.22 EUREX			185	EUR	-4.500.000			129.100,00	0,27
FUTURE EURO-BUND 06.22 EUREX			185	EUR	-2.000.000			129.150,00	0,27
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.22 CBOT			362	USD	-2.500.000			80.758,42	0,17
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.22 CBOT			362	USD	-8.000.000			214.326,02	0,44
Devisen-Derivate							EUR	125.661,95	0,26
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	125.661,95	0,26
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 06.22 CME			352	CHF	1.250.000		CHF 1,021	-27.794,06	-0,06
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 06.22 CME			352	GBP	250.000		GBP 0,845	946,97	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 06.22 CME			352	JPY	250.000		JPY 134,740	11.924,77	0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.22 CME			352	USD	21.250.000		USD 1,115	140.584,27	0,29

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	112.466,10	0,23
Bankguthaben							EUR	112.466,10	0,23
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CHF	23.572,18			% 100,000	23.028,70	0,05
State Street Bank International GmbH			GBP	9.177,00			% 100,000	10.862,93	0,02
State Street Bank International GmbH			JPY	4.058.325,00			% 100,000	30.058,77	0,06
State Street Bank International GmbH			USD	53.973,72			% 100,000	48.515,70	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.652.231,13	3,41
Zinsansprüche			EUR	937.617,93				937.617,93	1,94
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	714.613,20				714.613,20	1,48
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-516.429,04	-1,07
EUR - Kredite			EUR	-516.429,04			% 100,000	-516.429,04	-1,07
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-90.074,86	-0,19
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-892,20				-892,20	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-48.462,39				-48.462,39	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.176,70				-4.176,70	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-25.543,57				-25.543,57	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-10.000,00				-10.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen							EUR	48.447.569,27	100,00 1)
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P									
Anteilwert							EUR	87,15	
Ausgabepreis							EUR	88,89	
Rücknahmepreis							EUR	87,15	
Anzahl Anteile							STK	116.800	
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I									
Anteilwert							EUR	87,83	
Ausgabepreis							EUR	87,83	
Rücknahmepreis							EUR	87,83	
Anzahl Anteile							STK	435.720	

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.

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten dienen: EUR 265.237,35

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2022	
CHF	(CHF)	1,0236000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8448000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	135,0130000	= 1 EUR (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1125000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,5000 % Albanien, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1877938404	EUR	0	200	
8,2500 % Angola, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1819680288	USD	0	200	
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263	EUR	200	200	
6,5000 % Asahi Mutual Life Insur. Co. DL-FLR Notes 2018(18/Und.)	XS1852563086	USD	0	200	
4,7500 % Bank Muscat (SAOG) DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2310799809	USD	0	200	
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114	EUR	0	200	
5,5000 % BBK B.S.C. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2017807301	USD	0	200	
5,7500 % Benin, Republik EO-Bonds 2019(24-26) Reg.S	XS1963478018	EUR	0	200	
8,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-FLR Notes 2020(25/81) Reg.S	USN15516AF97	USD	0	250	
4,0000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2005(20-35) Reg.S	XS0234082872	EUR	0	200	
3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2018(25)	XS1839682116	EUR	0	200	
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	0	200	
7,2500 % Development Bank of Mongolia DL-Notes 2018(23) Reg.S	USY2056PAA40	USD	0	200	
4,1250 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2356571559	USD	200	200	
3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	FR0013534336	EUR	0	200	
1,8750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312746345	EUR	0	200	
1,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR00140046Y4	EUR	200	200	
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603	EUR	0	160	
1,3750 % Euroclear Investments S.A. EO-FLR Notes 2021(21/51)	BE6328904428	EUR	100	100	
6,9500 % Gabun DL-Bonds 2015(25) Reg.S	XS1245960684	USD	0	200	
6,6250 % Gabun DL-Bonds 2020(29-31) Reg.S	XS2113615228	USD	0	200	
3,5000 % Gaz Finance PLC DL-M.-T.LPN 21(31)Gazprom RegS	XS2363250833	USD	200	200	
4,0000 % Georgian Railway JSC DL-Notes 2021(28) Reg.S	XS2340149439	USD	200	200	
2,7500 % Georgien DL-Notes 2021(26) Reg.S	XS2334109423	USD	300	300	
7,6250 % Ghana, Republic of DL-Bonds 2018(27-29) Reg.S	XS1821416234	USD	0	200	
4,2000 % Globe Telecom Inc. DL-FLR Nts 2021(26/Und.) Reg.S	XS2399476972	USD	200	200	
4,8000 % GTLK Europe Capital DAC DL-Notes 2020(28) Reg.S	XS2249778247	USD	0	200	
4,9500 % Hidrovias Intl Finance Sarl DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USL48008AB91	USD	0	300	
5,4500 % HPCL-Mittal Energy Ltd. DL-Notes 2019(23/26)	XS2052949968	USD	0	200	
8,2500 % Inversiones Atlantida S.A. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USP5865GAA87	USD	0	200	
5,5000 % Ipoteka-Bank JSCMB DL-Notes 2020(25)	XS2260457754	USD	0	200	

Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
6,7520 % Irak, Republik DL-Notes 2017(23) Reg.S	XS1662407862	USD	0	200	
9,5000 % Kamerun, Republik DL-Notes 2015(23-25) Reg.S	XS1313779081	USD	0	200	
7,0000 % Kenia, Republik DL-Notes 2019(25-27) Reg.S	XS1843435840	USD	0	200	
1,1250 % Kroatien, Republik EO-Notes 2021(33)	XS2309428113	EUR	0	200	
7,0000 % Malediven, Republik DL-Bonds 2017(22)	XS1617562290	USD	0	200	
7,0000 % Metalcorp Group S.A. EO-Anleihe 2017(20/22)	DE000A19MDV0	EUR	0	200	
3,3750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1807201899	EUR	200	200	
5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540	USD	0	200	
7,6250 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1910826996	USD	0	200	
8,7470 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(31)Reg.S	XS1910827887	USD	0	200	
2,9000 % Nippon Life Insurance Co. DL-FLR Nts 2021(32/51) Reg.S	USJ54675BB86	USD	200	200	
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680	USD	0	200	
5,7500 % O'zbekiston Sanoat-Qurilish Ba DL-Notes 2019(24)	XS2083131859	USD	0	200	
3,7500 % OCP S.A. DL-Bonds 2021(31/31) Reg.S	XS2355149316	USD	200	200	
4,8750 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C DL-Med.-T.Tr.Cts 2021(30)Reg.S	XS2351310482	USD	200	200	
2,7500 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/28)	FR0013533031	EUR	0	200	
2,8750 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Notes 2019(24/29)	XS2022388586	EUR	0	200	
6,6250 % Oztel Holdings SPC Ltd. DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1805476659	USD	0	200	
4,6000 % Petron Corp. DL-FLR Notes 2018(23/Und.)	XS1740858540	USD	0	200	
9,7500 % Piraeus Financial Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	XS2018638648	EUR	0	200	
1,1250 % Polski Koncern Naftowy Orlen EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573	EUR	100	100	
4,9500 % Qatar Reinsurance Company Ltd. DL-FLR Nts 2017(22/Und.)	XS1577847145	USD	0	200	
8,5000 % R-Logitech S.A.M. EO-Anl. 2018(21/23)	DE000A19WVN8	EUR	0	200	
5,8750 % ReNew Power Private Ltd. DL-Notes 2020(20/23-27) Reg.S	USY7279WAA90	USD	0	200	
2,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2320533131	EUR	0	200	
6,6250 % Ruanda, Republik DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0925613217	USD	0	200	
5,5000 % San Miguel Corp. DL-FLR Med.T.Nts 2020(25/Und.)	XS2207320701	USD	0	200	
3,8500 % SCF Capital DAC DL-Ln Prt.Nts 2021(28)Sovcom	XS2325559396	USD	200	200	
1,6500 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2308620793	EUR	0	200	
7,0000 % SMC Global Power Hldgs Corp. DL-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2239056174	USD	0	200	
1,0000 % SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2021(21/31)	XS2348408514	EUR	100	100	
6,2500 % State Road Ag.Ukr.(Ukravtodor) DL-Notes 2021(26-28) Reg.S	XS2357277149	USD	200	200	
2,3750 % Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203	EUR	0	200	
2,8800 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)	XS2410367747	EUR	200	200	
6,5000 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O DL-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	XS2266963003	USD	0	200	

Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,5000 % Vattenfall AB LS-FLR Notes 2021(21/83)	XS2355631693	GBP	200	200	
6,2500 % Vietnam Prosperity JSC Bank DL-Bonds 2019(22)	XS2027359756	USD	0	200	
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380	EUR	0	200	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

7,9500 % Aes Andres Domicana Ltd./Itabo DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USN01008AB21	USD	0	200	
3,7980 % African Export-Import Bank DL-Med.-T. Nts 21(31/31) Reg.S	XS2343007170	USD	200	200	
2,7500 % Ansaldo Energia S.p.A. EO-Notes 2017(24)	XS1624210933	EUR	0	200	
4,6250 % Aruba DL-Notes 2012(12/21-23) Reg.S	USN06537AD10	USD	0	200	
6,2500 % Athora Netherlands N.V. DL-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1717202490	USD	0	200	
4,9375 % Belize, Government Of... DL-Bonds 2013(30-34) Reg.S	USP16394AG62	USD	0	350	
4,5000 % Bolivien, Republik DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S	USP37878AC26	USD	0	200	
9,0000 % Bonitron DAC DL-LPN 20(20/25) Eurotorg RegS	XS2243344434	USD	0	200	
5,3750 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2017(23) Reg.S	XS1649634034	EUR	0	200	
4,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec. 2020(27/Und.)	XS2202900424	EUR	0	200	
6,1250 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2019(29-31) Reg.S	USP3699PGK77	USD	0	200	
Ecuador Social Bond S.à.r.l. DL-Zo Nts 20(20/20-35) B Reg.S	XS2106053551	USD	0	200	
3,7000 % Emaar Sukuk Ltd. DL-Med.-T. Notes 2021(31)	XS2356219084	USD	200	200	
5,5000 % Empresa Electrica Cochrane SpA DL-Notes 2019(19/20-27) Reg.S	USP3713CAB48	USD	0	200	
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124	EUR	0	200	
6,9500 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2011(21) Reg.S	USP56226AC09	USD	0	200	
12,0000 % International Airport Fin.S.A. DL-Notes 2019(19/20-33) Reg.S	USE6R69LAA27	USD	0	200	
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172	EUR	200	200	
8,5000 % Metalcorp Group S.A. EO-Schuldv. 2021(23/26)	DE000A3KRAP3	EUR	200	200	
5,2500 % nogaholding Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(29)Reg.S	XS2328888149	USD	200	200	
8,2500 % Pakistan, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1056560920	USD	0	200	
9,1250 % Pan Amer. Energy SL (Arg.Br.) DL-Notes 2021(25-27) Reg.S	USE7S78BAB82	USD	100	100	
7,0000 % Panama Canal Railway Co. DL-Nts 2007(07/09-26) Reg.S	USG68828AA31	USD	0	300	
4,4500 % PT Saka Energi Indonesia DL-Notes 2017(24) Reg.S	USY7140VAA80	USD	200	200	
3,8750 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2314265237	EUR	0	100	
2,6250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	XS2272358024	EUR	0	200	
6,5000 % SV Werder Bremen GmbH&Co.KGaA Anleihe v.2021 (2023/2026)	DE000A3H3KP5	EUR	100	100	

Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,0000 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. EO-FLR Forex Lkd MTN 2020(23)	XS2111916198	EUR	0	200	
5,6500 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	XS1864948572	EUR	0	150	
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6	EUR	0	200	

Neuemissionen

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

Verzinsliche Wertpapiere

7,9500 % AES Andres B.V./Domi.Pwr Part. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USN01008AA48	USD	146	146	
7,9500 % Empresa Generad.d.El.Itabo SA DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USP3759TAA45	USD	54	54	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

10,7500 % 4 Finance S.A. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1597294781	USD	200	200	
5,5000 % African Bank Ltd. SF-Medium-Term Notes 2016(21)	CH0310140584	CHF	0	200	
9,3900 % Autopistas del Nordeste KY Ltd DL-Notes 06(09/13-24.26) Reg.S	USG06703AA31	USD	250	500	
4,7834 % Avenir II B.V. DL-FLR Notes 2018(23)	PTAVBBOT0002	USD	0	200	
0,0000 % BA-CA Finance (Cayman) Ltd. EO-FLR Pref.Sec. 2004(11/Und.)	DE000A0DD4K8	EUR	0	200	
0,3125 % Bosnien und Herzegowina,Föder. DM-FLR Bds 1997(10-21) Reg.S B	XS0082227546	EUR	0	767	
8,5000 % Brooge Petr.a.Gas Inv.Co. DL-Bonds 2020(20/25)	NO0010893076	USD	290	290	
10,8750 % Buenos Aires, Province of... DL-Bonds 2011(19-21) Reg.S	XS0584493349	USD	0	300	
4,0000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2005(17-20) Reg.S	XS0234085461	EUR	0	650	
4,2540 % C10-EUR Capital SPV Ltd. EO-FLR Bonds 2007(17/Und.)	XS0300179198	EUR	0	200	
0,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Obl. 2005(15/Und.)	FR0010161026	EUR	0	200	
6,8750 % Demokratische Volksrep. Laos DL-Bonds 2019(20/21) Reg.S	USY52081AA71	USD	0	200	
1,7500 % Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr.Pr.Sec.2005(15/Und.)	DE000A0E5JD4	EUR	0	200	
3,7500 % Deutsche Postbank Fdg Trust II EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.)	DE000A0DHUM0	EUR	0	200	
0,0000 % DZ BANK Perp.Fdg Iss.(JE) Ltd. EO-FLR Med-T.Nts 2007(12/Und.)	DE000A0NTTT1	EUR	0	200	
13,5000 % East Renewable AB EO-Bonds 2019(19/21)	NO0010852429	EUR	0	200	
4,6250 % Empr.P.E.E.H. Petroamazonas EP DL-FLR Notes 2017(19-21) Reg.S	XS1734077420	USD	0	400	

Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,0000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2017(20/22)	XS1731657141	EUR	0	200	
3,1000 % Erste Group Bank AG EO-Credit Lkd MTN 2014(21) 40	AT0000A15MC4	EUR	0	130	
5,2500 % Fortune Star (BVI) Ltd. DL-Notes 2017(17/22)	XS1581103428	USD	200	200	
7,7500 % Georgia Global Utilities JSC DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2208644059	USD	0	300	
0,4600 % ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2003(13/Und.)	NL0000113587	EUR	0	200	
0,0600 % ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2004(14/Und.)	NL0000116127	EUR	0	200	
3,5000 % Internat. Bank of Azerbaijan DL-Notes 2017(24) Reg.S	XS1678463784	USD	0	202	
6,7500 % JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Credit Lkd MTN 2019(21)	XS1879185616	USD	0	200	
9,7500 % Mongolian Mortgage Corp. DL-Notes 2019(22) Reg.S	USY6142GAA14	USD	0	200	
3,7500 % Natixis S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	FR0010154278	EUR	0	100	
5,3500 % Olam International Ltd. DL-FLR MTN 2016(21/Und.)	XS1452359521	USD	0	200	
8,6250 % Permanent TSB PLC EO-FLR Nts 2015(21/Und.) Reg.S	XS1227057814	EUR	0	200	
0,1530 % RZB Finance (Jersey) III Ltd. EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.)	XS0193631040	EUR	0	200	
0,3438 % Société Générale S.A. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	FR0008202550	USD	0	200	
5,7500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2016(22) Reg.S	USY8137FAG38	USD	200	200	

Wandelanleihen

2,4530 % Opus Securities S.A. EO-FLR Exch. Nts 2006(Und.)	XS0272723551	EUR	0	200	
---	--------------	-----	---	-----	--

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR

108.174,25

**Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal**

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

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

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

69.947,25

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	69,68	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	35.736,00	0,31
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	527.082,61	4,51
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	67,01	0,00
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	-588,97	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	1.898,05	0,02
Summe der Erträge		EUR	564.264,38	4,83
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-676,41	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-90.982,46	-0,78
- Verwaltungsvergütung	EUR	-71.618,77		
- Beratungsvergütung	EUR	-19.363,69		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.594,29	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.860,36	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-32.447,49	-0,28
- Depotgebühren	EUR	-2.536,98		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-28.691,43		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.219,08		
Summe der Aufwendungen		EUR	-133.561,01	-1,14
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	430.703,38	3,69
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	659.470,66	5,65
2. Realisierte Verluste		EUR	-776.089,25	-6,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-116.618,59	-0,99

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	314.084,78	2,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.496,40	0,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-712.992,86	-6,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-709.496,46	-6,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-395.411,68	-3,37

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	8.197.049,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-335.637,05
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.763.823,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.401.680,41
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-637.856,83
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-50.229,03
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-395.411,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.496,40
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-712.992,86
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	10.179.595,21

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.259.181,48	10,79
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	536.036,22	4,59
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	314.084,78	2,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	409.060,47	3,50
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	850.381,87	7,29
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	850.381,87	7,29
III. Gesamtausschüttung	EUR	408.799,60	3,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	408.799,60	3,50

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

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018/2019	Stück	57.735	EUR	5.639.693,93	EUR 97,68
2019/2020	Stück	89.764	EUR	7.386.664,71	EUR 82,29
2020/2021	Stück	86.322	EUR	8.197.049,39	EUR 94,96
2021/2022	Stück	116.800	EUR	10.179.595,21	EUR 87,15

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	260,96	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	133.835,42	0,31
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.974.071,30	4,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	251,06	0,00
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	-2.207,39	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	7.102,95	0,02
Summe der Erträge		EUR	2.113.314,30	4,85
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.951,69	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-201.642,17	-0,46
- Verwaltungsvergütung	EUR	-117.181,85		
- Beratungsvergütung	EUR	-84.460,32		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-32.352,89	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.311,91	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-27.991,89	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-9.587,30		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-13.078,12		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.326,47		
Summe der Aufwendungen		EUR	-273.250,56	-0,63
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.840.063,74	4,22
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.470.210,68	5,67
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.906.880,92	-6,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-436.670,24	-1,00

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.403.393,50	3,22
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-29.375,45	-0,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.879.156,14	-6,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.908.531,59	-6,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.505.138,09	-3,46

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	39.109.948,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.566.816,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.281.275,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.670.007,32
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.388.731,99
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-51.295,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.505.138,09
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-29.375,45
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.879.156,14
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	38.267.974,06

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.043.780,15	11,57
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.109.025,62	4,84
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.403.393,50	3,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.531.361,03	3,51
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.518.760,15	8,07
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.518.760,15	8,07
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.525.020,00	3,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.525.020,00	3,50

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

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018/2019	Stück	247.460	EUR	24.290.629,33	EUR 98,16
2019/2020	Stück	359.033	EUR	29.696.769,39	EUR 82,71
2020/2021	Stück	411.044	EUR	39.109.948,36	EUR 95,15
2021/2022	Stück	435.720	EUR	38.267.974,06	EUR 87,83

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	330,65
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	169.571,42
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.501.153,91
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	318,06
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	-2.796,36
11. Sonstige Erträge		EUR	9.001,00
Summe der Erträge		EUR	2.677.578,69
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3.628,10
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-292.624,63
- Verwaltungsvergütung	EUR	-188.800,62	
- Beratungsvergütung	EUR	-103.824,01	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-39.947,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.172,27
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-60.439,39
- Depotgebühren	EUR	-12.124,28	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-41.769,56	
- Sonstige Kosten	EUR	-6.545,55	
Summe der Aufwendungen		EUR	-406.811,57
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.270.767,12
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.129.681,34
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.682.970,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-553.288,84

Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.717.478,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-25.879,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.592.149,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.618.028,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.900.549,77

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	47.306.997,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.902.453,05
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	5.045.098,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.071.687,73
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.026.588,82
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-101.524,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.900.549,77
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-25.879,05
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.592.149,00
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	48.447.569,27

**Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,500% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P	keine	2,00	0,800	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I	100.000	0,00	0,300	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

43.021.667,20

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bank of America Securities Europe SA (Broker) FR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

96,21

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

1,40

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

0,37 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,17 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,50 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

2,05

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofA Global High Yield Total Return (USD) (Bloomberg: HW00 INDEX) in EUR

100,00 %

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

Anteilwert	EUR	87,15
Ausgabepreis	EUR	88,89
Rücknahmepreis	EUR	87,15
Anzahl Anteile	STK	116.800

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Anteilwert	EUR	87,83
Ausgabepreis	EUR	87,83
Rücknahmepreis	EUR	87,83
Anzahl Anteile	STK	435.720

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,15 %

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 0,01 %

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,64 %

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 0,01 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	11.454,74
--------------------	-----	-----------

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

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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.

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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 15. Juli 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 100.00,00
Anteilklasse P	keine

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Anlageberatungs-Vergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I & P

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

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse P	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse P	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2H7NS / DE000A2H7NS5
Anteilklasse P	A2H7NT / DE000A2H7NT3

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 18 31
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100
Telefax: 089 / 55878 464
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: € 2.153,9 Mio. (Stand: Mai 2019)

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 8222838 10
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