

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal



JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2023

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

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

	31.03.2023		31.03.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	38.002.576,54	93,47	46.610.379,55	96,21
Futures	-167.522,40	-0,41	678.996,39	1,40
Bankguthaben	1.940.410,38	4,77	310.650,26	0,64
Zins- und Dividendenansprüche	970.040,20	2,39	936.725,73	1,93
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-88.700,04	-0,22	-89.182,66	-0,18
Fondsvermögen	40.656.804,68	100,00	48.447.569,27	100,00

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Das abgelaufene Geschäftsjahr war von einer überdurchschnittlich hohen Volatilität geprägt. Anfänglich kam es zu einer Fortsetzung der Verwerfungen im Zuge des Kriegsbeginns in der Ukraine. So weiteten sich im Einklang mit fallenden Aktienkursen die Bonitätsaufschläge (Spreads) vieler im Fonds gehaltener Anleihen aus, was zu entsprechenden Kursverlusten führte. Zum Jahresende führte ein wieder liquider werdender Kapitalmarkt zu einer deutlichen Erholung. Zu Beginn des laufenden Jahres kam es getrieben von anziehenden Energiepreisen zu stark gestiegenen Inflationsraten und nötigte die Notenbanken der großen Industrieländer zu massiven Zinserhöhungen in einem sehr kurzen Zeitraum. Dies führte wiederum zu Belastungen im Fonds, der diese im Wert fallenden Instrumente zur strategischen Absicherung von Laufzeitriskien (Duration) nutzt. Dagegen konnten die laufenden Erträge der Anleihen fast vollständig vereinnahmt werden. Veränderungen bei in fremden Währungen eingegangenen Engagements blieben ohne Auswirkungen, da diese konzeptbedingt ebenfalls jederzeit abgesichert werden. Neben den aktiv vorgenommenen Änderungen in der Allokation des Fonds wurden zugeflossene Mittel vom Fondsmanagement konzeptgetreu in aussichtsreiche Anleihen am Primär- und Sekundärmarkt investiert.

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.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Bonitätsrisiken

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

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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2022 bis 31. März 2023)¹.

Anteilklasse P: -1,17%

Anteilklasse I: -0,69%

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

**Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal**

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	40.745.826,86	100,22
1. Aktien	155.856,00	0,38
Großbritannien	155.856,00	0,38
2. Anleihen	37.562.970,54	92,39
< 1 Jahr	4.643.433,87	11,42
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.116.451,07	17,50
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.710.973,89	18,97
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	12.687.977,71	31,21
>= 10 Jahre	5.404.134,00	13,29
3. Wandelanleihen	283.750,00	0,70
EUR	283.750,00	0,70
4. Derivate	-167.522,40	-0,41
5. Bankguthaben	864.362,70	2,13
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.046.410,02	5,03
II. Verbindlichkeiten	-89.022,18	-0,22
III. Fondsvermögen	40.656.804,68	100,00

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	38.002.576,54	93,47
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	26.065.489,50	64,11
Aktien							EUR	155.856,00	0,38
Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199		EUR	200	0	0 %	77,928	155.856,00	0,38
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	25.909.633,50	63,73
0,4500 % Black Sea Trade & Developmt Bk SF-Anl. 2019(23)	CH0505011962		CHF	200	0	0 %	98,525	198.599,07	0,49
0,3500 % Black Sea Trade & Developmt Bk SF-Medium-Term Notes 2021(27)	CH1148266237		CHF	200	0	0 %	82,976	167.256,60	0,41
3,2500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy SF-Notes 2018(23)	CH0448036266		CHF	200	0	0 %	96,550	194.618,02	0,48
1,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL IV B.V. SF-Schuldversch. 2016(25)	CH0333827506		CHF	200	0	0 %	92,476	186.405,97	0,46
6,3800 % VTB Capital S.A. SF-FLR MTN LPN 14(19/24)VTB Bk	CH0248531110		CHF	200	0	0 %	16,000	32.251,56	0,08
10,7500 % 4Finance S.A. EO-Notes 2021(21/26)	NO0011128316		EUR	200	0	0 %	91,231	182.462,00	0,45
2,5890 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	200	0	0 %	77,815	155.630,00	0,38
3,8750 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(30/UND.)	BE6317598850		EUR	200	0	0 %	71,723	143.446,00	0,35
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1807306300		EUR	200	0	0 %	74,027	148.054,00	0,36
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328		EUR	200	0	0 %	60,169	120.338,00	0,30
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(25)Reg.S	XS1980065301		EUR	200	0	0 %	81,987	163.974,00	0,40
6,3750 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS1980255936		EUR	200	0	0 %	60,132	120.264,00	0,30
6,7500 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2019(22/24) Reg.S	XS1843432821		EUR	200	0	0 %	81,155	162.310,00	0,40
8,1250 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	FR001400F2R8		EUR	200	200	0 %	101,127	202.254,00	0,50
3,5000 % Albanien, Republik EO-Notes 2021(31) Reg.S	XS2406936075		EUR	200	0	0 %	83,316	166.632,00	0,41
0,5000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/25-29)	XS2200244072		EUR	35	20	0 %	25,403	8.862,09	0,02
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	200	0	0 %	86,523	173.046,00	0,43
3,0390 % Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0202197694		EUR	200	0	0 %	76,265	152.530,00	0,38
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	ES0213900220		EUR	200	0	0 %	85,816	171.632,00	0,42
5,6250 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2017(24)	XS1567439689		EUR	200	0	0 %	73,565	147.130,00	0,36
6,3750 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2019(26) Reg.S	XS2023698553		EUR	200	0	0 %	53,881	107.762,00	0,27
5,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2030/2082)	XS2451803063		EUR	200	0	0 %	92,090	184.180,00	0,45
6,8750 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(24-26.52) Reg.S	XS2286298711		EUR	200	0	0 %	69,549	139.098,00	0,34
4,8750 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(30-32) Reg.S	XS2278994418		EUR	200	0	0 %	75,989	151.978,00	0,37
4,9500 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(33-35) Reg.S	XS2366832496		EUR	200	0	0 %	69,108	138.216,00	0,34
1,2500 % Black Sea Trade & Developmt Bk EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2239091080		EUR	200	200	0 %	72,138	144.276,00	0,35

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,5000 % Black Sea Trade & Developmt Bk EO-Medium-Term Notes 2020(35)	XS2243355554		EUR	200	200	0 %	62,418	124.836,00	0,31
0,4349 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(Und.)	FR0000140063		STK	1.300	0	0 EUR	121,470	157.911,00	0,39
7,5000 % BOI Finance B.V. EO-Notes 2022(27) Reg.S	XS2348767083		EUR	200	200	0 %	77,896	155.792,00	0,38
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969		EUR	200	0	0 %	75,416	150.832,00	0,37
2,4500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2021(21/28)	XS2367164576		EUR	200	0	0 %	81,785	163.570,00	0,40
7,5000 % CEC Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2574275280		EUR	200	200	0 %	101,421	202.842,00	0,50
3,7281 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	FR0010167247		EUR	200	0	0 %	95,401	190.802,00	0,47
5,2500 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(28-30) Reg.S	XS1793329225		EUR	200	0	0 %	82,359	164.718,00	0,41
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S	XS1796266754		EUR	200	0	0 %	69,542	139.084,00	0,34
5,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(29-31) Reg.S	XS2064786754		EUR	200	0	0 %	82,365	164.730,00	0,41
6,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(38-40) Reg.S	XS2064786911		EUR	200	0	0 %	74,237	148.474,00	0,37
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	200	0	0 %	89,045	178.090,00	0,44
2,0810 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1		EUR	200	0	0 %	66,292	132.584,00	0,33
2,6670 % Deutsche Postbank Fdg Trust I EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(10/Und.)	DE000A0DEN75		EUR	200	0	0 %	66,537	133.074,00	0,33
7,5000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	FR001400EFQ6		EUR	200	200	0 %	98,263	196.526,00	0,48
2,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	FR0014003S56		EUR	200	0	0 %	79,709	159.418,00	0,39
6,6250 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550243		EUR	200	200	0 %	100,981	201.962,00	0,50
2,7500 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(30/Und.)	XS2334857138		EUR	200	0	0 %	77,426	154.852,00	0,38
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543		EUR	200	0	0 %	94,150	188.300,00	0,46
1,8160 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2021(21/31)	XS2304675791		EUR	300	300	0 %	66,324	198.972,00	0,49
1,0000 % Eurasian Development Bank EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2315951041		EUR	300	0	0 %	79,466	238.398,00	0,59
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307		EUR	200	200	0 %	99,626	199.252,00	0,49
1,6250 % Eustream A.S. EO-Notes 2020(20/27)	XS2190979489		EUR	200	0	0 %	74,405	148.810,00	0,37
10,2500 % Finnair Oyj EO-FLR Secs 2020(23/Und.)	FI4000441860		EUR	200	0	0 %	87,814	175.628,00	0,43
4,2500 % Finnair Oyj EO-Notes 2021(21/25)	FI4000507132		EUR	200	0	0 %	89,738	179.476,00	0,44
5,6250 % Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	DE000A0EUBN9		EUR	200	0	0 %	53,663	107.326,00	0,26
3,8970 % Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom	XS2243636219		EUR	200	0	0 %	54,194	108.388,00	0,27
4,2500 % Heimstaden AB EO-Notes 2021(21/26)	SE0015657903		EUR	200	0	0 %	70,933	141.866,00	0,35
4,5150 % IKB Funding Trust I EO-FLR Notes 2002(08/Und.)	DE0008592759		EUR	200	0	0 %	67,652	135.304,00	0,33
9,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2256977013		EUR	160	0	0 %	89,120	142.592,00	0,35
11,0000 % luteCredit Finance S.a.r.l. EO-Bonds 2021(21/26)	XS2378483494		EUR	200	0	0 %	95,833	191.666,00	0,47
5,9500 % Kamerun, Republik EO-Notes 2021(30-32) Reg.S	XS2360598630		EUR	200	0	0 %	71,973	143.946,00	0,35
1,7500 % Kroatien, Republik EO-Notes 2021(41)	XS2309433899		EUR	200	0	0 %	69,721	139.442,00	0,34
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	200	0	0 %	76,504	153.008,00	0,38
6,5000 % Loarre Investments S.à r.l. EO-Notes 2022(22/29) Reg.S	XS2483510470		EUR	200	200	0 %	93,263	186.526,00	0,46
2,0000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2239829216		EUR	180	0	0 %	81,259	146.266,20	0,36

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,5500 % Montenegro, Republik EO-Notes 2019(29/29) Reg.S	XS2050982755		EUR	200	0	0 %	74,681	149.362,00	0,37
2,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2020(27/27) Reg.S	XS2270576700		EUR	200	0	0 %	80,138	160.276,00	0,39
11,6160 % Multitude SE EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	NO0011037327		EUR	200	33	0 %	95,178	190.356,00	0,47
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435		EUR	200	200	0 %	78,433	156.866,00	0,39
8,2500 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2028846363		EUR	200	0	0 %	96,183	192.366,00	0,47
3,5000 % NET4GAS s.r.o. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1090449627		EUR	200	0	0 %	68,766	137.532,00	0,34
1,6250 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2021(27/28) Reg.S	XS2310118893		EUR	200	0	0 %	79,463	158.926,00	0,39
6,9600 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2023(26/27) Reg.S	XS2582522681		EUR	100	100	0 %	100,580	100.580,00	0,25
4,2000 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-Bonds 2019(29)	SI0022103855		EUR	200	0	0 %	87,196	174.392,00	0,43
3,5000 % Novo Banco S.A. EO-FLR Obl. 2021(23/24)	PTNOBIOM0014		EUR	200	0	0 %	97,976	195.952,00	0,48
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	XS2293075680		EUR	100	0	0 %	73,485	73.485,00	0,18
5,6020 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Notes 2006(16/UND.)	XS0274147296		EUR	200	0	0 %	82,747	165.494,00	0,41
7,3500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2560693181		EUR	200	200	0 %	100,685	201.370,00	0,50
3,0000 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31)	XS2321520525		EUR	100	0	0 %	81,113	81.113,00	0,20
5,5000 % Piraeus Financial Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2121408996		EUR	200	0	0 %	83,536	167.072,00	0,41
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161		EUR	200	0	0 %	77,105	154.210,00	0,38
1,8410 % Power Finance Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2384373341		EUR	200	200	0 %	81,577	163.154,00	0,40
3,7500 % Pozavarovalnica Sava d.d. EO-FLR Bonds 2019(29/39)	XS2063427574		EUR	200	0	0 %	74,381	148.762,00	0,37
1,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2073758885		EUR	200	0	0 %	75,441	150.882,00	0,37
2,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2330503694		EUR	200	0	0 %	68,442	136.884,00	0,34
3,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(34)Reg.S	XS2434895806		EUR	200	0	0 %	78,192	156.384,00	0,38
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530		EUR	200	0	0 %	84,270	168.540,00	0,41
5,3750 % Senegal, Republik EO-Bonds 2021(35-37) Reg.S	XS2333676133		EUR	200	0	0 %	64,716	129.432,00	0,32
2,0500 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(36)Reg.S	XS2388562139		EUR	200	0	0 %	60,703	121.406,00	0,30
2,6250 % SPP Infrastructure Fing B.V. EO-Notes 2015(25)	XS1185941850		EUR	200	0	0 %	88,459	176.918,00	0,44
1,0000 % SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2021(21/31)	XS2348408514		EUR	200	200	0 %	64,791	129.582,00	0,32
4,7500 % Srpska, Republik EO-Notes 2021(26) Reg.S	XS2332900682		EUR	200	0	0 %	95,964	191.928,00	0,47
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	200	0	0 %	96,852	193.704,00	0,48
6,1150 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	200	0	0 %	90,550	181.100,00	0,45
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658		EUR	200	0	0 %	78,681	157.362,00	0,39
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	XS2437854487		EUR	100	0	0 %	83,927	83.927,00	0,21
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188		EUR	200	0	0 %	73,669	147.338,00	0,36
6,7500 % Ukraine EO-Notes 2019(28) Reg.S	XS2015264778		EUR	200	0	0 %	17,129	34.258,00	0,08
4,3750 % Ukraine EO-Notes 2020(32) Reg.S	XS2010033343		EUR	200	0	0 %	17,567	35.134,00	0,09
2,0000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR0014006IX6		EUR	200	0	0 %	83,060	166.120,00	0,41
4,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(31/Und.)	XS2342732646		EUR	200	0	0 %	84,013	168.026,00	0,41

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6757 % BRIT Insurance Holdings Ltd. LS-FLR Notes 2005(20/30)	XS0237631097		GBP	200	0	0 %	75,692	172.340,62	0,42
1,5060 % AEGON N.V. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	500	0	0 %	83,849	190.245,09	0,47
8,3750 % Administr. of Papua New Guinea DL-Notes 2018(28) Reg.S	USY6726SAP66		USD	200	0	0 %	91,581	168.610,88	0,41
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	200	0	0 %	67,364	124.024,67	0,31
8,7500 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2022(32)Reg.S	XS2446175577		USD	200	200	0 %	85,096	156.671,27	0,39
3,6000 % Armenien, Republik DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2010028939		USD	200	0	0 %	77,564	142.804,01	0,35
6,6250 % Äthiopien, Demokrat. Bdsrep. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1151974877		USD	200	0	0 %	70,390	129.595,88	0,32
5,0875 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0040024555		USD	200	0	0 %	67,211	123.742,98	0,30
5,2663 % BAC Capital Trust XIV DL-Tr.Pr.Hyb.FLRN 07(12/Und.)	US05518VAA35		USD	200	0	0 %	76,872	141.529,96	0,35
5,7500 % Banque Centrale de Tunisie DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1175223699		USD	200	0	0 %	57,599	106.046,21	0,26
13,0000 % Bayport Management Ltd. DL-Bonds 2022(22/25)	NO0012496688		USD	200	200	0 %	94,955	174.822,79	0,43
3,5000 % Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Med.-Term Nts 19(24)	XS2018639539		USD	200	0	0 %	93,313	171.799,69	0,42
0,0000 % BNP Paribas S.A. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	FR0008131403		USD	200	0	0 %	73,029	134.454,57	0,33
6,9900 % Braskem Idesa S.A.P.I. DL-Notes 2021(21/32) Reg.S	USP1850NAB75		USD	200	0	0 %	75,469	138.946,88	0,34
4,6500 % Central Plaza Development Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(25/26)	XS2279594282		USD	200	0	0 %	88,340	162.643,84	0,40
6,4500 % Delhi Intl Airport Ltd. DL-Notes 2019(29) Reg.S	USY2R40TAB40		USD	200	0	0 %	92,004	169.389,67	0,42
6,5000 % Dilijan Finance B.V. DL-MTN LPN20(20/25)Ardshinbank	XS2080321198		USD	200	0	0 %	97,507	179.521,31	0,44
5,3851 % DNB Bank ASA DL-FLR Nts. 86(91/Und.)	GB0042636166		USD	200	0	0 %	66,351	122.159,62	0,30
5,2500 % DNB Bank ASA DL-FLR-Notes 1984(89/Und.)	LU0001344653		USD	200	0	0 %	66,296	122.058,36	0,30
7,1250 % EBN Finance Company B.V. DL-Bonds 2021(26) Reg.S	XS2297197266		USD	200	0	0 %	84,912	156.332,50	0,38
8,7500 % Ecobank Transnational Inc. DL-FLR Notes 2021(31) Reg.S	XS2348420303		USD	200	0	0 %	82,790	152.425,67	0,37
5,8750 % Energuate Trust DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USG3040LAA01		USD	200	0	0 %	92,348	170.023,01	0,42
8,4500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	XS1864522757		USD	200	0	0 %	97,435	179.388,75	0,44
7,0000 % Gabun DL-Bonds 2021(29-31) Reg.S	XS2407752711		USD	200	0	0 %	76,975	141.719,60	0,35
4,5985 % Gaz Finance PLC DL-FLR LPN 20(25/Und.) Gazprom	XS2243631095		USD	200	0	0 %	57,392	105.665,10	0,26
10,7500 % Ghana, Republic of DL-Bonds 2015(28-30) Reg.S	XS1297557412		USD	200	0	0 %	69,477	127.914,94	0,31
0,0000 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 2021(25) Reg.S	XS2325742166		USD	200	0	0 %	34,000	62.597,81	0,15
7,7500 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 21(27/29) Reg.S	XS2325748106		USD	200	0	0 %	35,217	64.838,44	0,16
7,8750 % Ghana, Republic of DL-Med.-Term Nts20(33-35)Reg.S	XS2115141751		USD	200	0	0 %	35,091	64.606,46	0,16
4,3000 % Greenko Power II Ltd. DL-Notes 2021(21/22-28) Reg.S	USV3855MAA54		USD	200	0	0 %	86,191	151.546,36	0,37
5,5000 % Greenko Wind Projects MU DL-Notes 2022(24/25) Reg.S	USV3856JAA17		USD	200	0	0 %	95,152	175.185,49	0,43
5,0625 % Hongkong & Shanghai Banking DL-FLR-Notes 1986(91/Und.) S.3	GB0004355490		USD	200	0	0 %	73,463	135.253,61	0,33
10,1760 % HSBC Cap. Fdg (Dollar 1) L.P. DL-FLR Tr.Pr.F. Sec.00(30/Und.)2	USG4637HAB45		USD	172	0	0 %	120,556	190.883,11	0,47
4,2500 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 20(25/Und.)	XS2235973943		USD	200	0	0 %	82,467	151.830,99	0,37
4,5000 % India Clean Energy Holdings DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USV4605MAA63		USD	200	0	0 %	80,923	148.988,31	0,37
7,5000 % Inversiones Atlantida S.A. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USP5865GAC44		USD	200	0	0 %	90,051	165.793,98	0,41

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
10,7500 % Istanbul Metropolitan Municip. DL-Notes 2022(27) Reg.S	XS2468421248		USD	200	200	0	99,903	183.932,62	0,45
7,2500 % Kenia, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1781710543		USD	200	0	0	82,249	151.429,62	0,37
6,3000 % Kenia, Republik DL-Notes 2021(33-34) Reg.S	XS2354781614		USD	200	0	0	70,774	130.302,86	0,32
6,1250 % KT21 T2 Company Ltd. DL-FLR Notes 2021(26/31)	XS2384355520		USD	200	0	0	94,198	173.429,07	0,43
6,4000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(23)	XS1419879686		USD	700	0	0	6,653	42.871,21	0,11
4,3750 % Light Serv.d.Elet.SA/Lt.Ene.SA DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USP62763AB64		USD	200	0	0	32,894	60.561,54	0,15
9,5000 % Limak Iskenderun Ulus.Lim.Isle DL-Notes 2021(21/36)	XS2339789732		USD	200	0	0	83,072	152.897,38	0,38
9,8750 % Maldives Sukuk Issuance Ltd. DL-Trust Certs 2021(26) Reg.S	USG5852MAA02		USD	200	0	0	85,425	157.277,00	0,39
7,2500 % MC Brazil Downstream Trading DL-Notes 2021(21/23-31) Reg.S	USL626A6AA24		USD	200	0	0	78,283	139.263,69	0,34
8,6500 % Mongolei DL-Notes 2023(28) Reg.S	USY6142NAG35		USD	200	200	0	98,985	182.242,47	0,45
8,8500 % Mongolian Mortgage Corp. DL-Notes 2021(24) Reg.S	USY6142GAB96		USD	200	0	0	89,569	164.906,56	0,41
6,8750 % National Power Co. Ukrenergo DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2404309754		USD	200	0	0	17,592	32.388,84	0,08
3,7150 % NIBC Bank N.V. DL-FLR Med.T.Nts 2005(15/Und.)	XS0215294512		USD	150	0	0	74,614	103.029,55	0,25
7,3750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2384701020		USD	200	0	0	71,255	131.188,44	0,32
8,3750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2022(29)Reg.S	XS2445169985		USD	200	0	0	82,721	152.298,63	0,37
5,7500 % O'zbekiston Sanoat-Qurilish Ba DL-Notes 2019(24)	XS2083131859		USD	200	200	0	92,451	170.212,65	0,42
10,0000 % Oi S.A. DL-Notes 2018(25) Reg.S	USP7354PAA23		USD	200	0	0	8,375	15.419,31	0,04
5,1250 % OQ SAOC DL-Med.-T.Notes 2021(28) Reg.S	XS2248458395		USD	200	0	0	95,440	175.715,73	0,43
5,6250 % Orazul Energy Egenor S.e.C.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP7372BAA19		USD	200	0	0	89,339	164.483,11	0,40
5,8000 % Oryx Funding Ltd. DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2274511497		USD	200	0	0	96,351	177.392,99	0,44
8,7500 % OTP Bank Nyrt. DL-FLR Med.Term Nts 23(28/33)	XS2586007036		USD	200	200	0	96,510	177.685,72	0,44
5,9500 % Petron Corp. DL-FLR Nts 2021(26/Und.) Reg.S	XS2330597738		USD	200	0	0	88,272	162.518,64	0,40
7,5000 % Prumo Participac.Invest.S.A. DL-Notes 2019(19/31) Reg.S	USP7922DAB03		USD	200	0	0	94,517	142.899,01	0,35
5,5000 % Ruanda, Republik DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2373051320		USD	200	0	0	72,345	133.195,25	0,33
12,5000 % Saderea DAC DL-Notes 2014(15-26)	XS1136935506		USD	200	0	0	45,441	38.916,24	0,10
8,5000 % Sambia, Republik DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1056386714		USD	200	0	0	45,729	84.192,21	0,21
8,9700 % Sambia, Republik DL-Bonds 2015(25-27) Reg.S	XS1267081575		USD	200	0	0	44,549	82.019,70	0,20
5,5000 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2021(21/31)	US80386WAD74		USD	200	0	0	84,075	154.791,49	0,38
8,0000 % Seychellen, Republik DL-Notes 2010(16-26)	XS0471464023		USD	250	0	0	100,203	69.181,86	0,17
5,4500 % SMC Global Power Hldgs Corp. DL-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2346954873		USD	200	0	0	78,221	144.013,62	0,35
6,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2015(25) Reg.S	USY8137FAE89		USD	200	0	0	37,038	68.191,11	0,17
6,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(24) Reg.S	USY8137FAN88		USD	200	0	0	35,982	66.246,89	0,16
7,0000 % SriLankan Airlines DL-Notes 2019(24)	XS2010609662		USD	200	0	0	54,607	100.537,60	0,25
9,6250 % SSB No.1 PLC DL-LPN 15(20-25)St.Sav.Bk Ukr.	XS1273034444		USD	200	0	0	67,151	24.726,50	0,06
10,7750 % TBC Bank JSC DL-FLR Notes 19(24/Und.)REG.S	XS1843433126		USD	200	0	0	95,674	176.146,55	0,43
5,3750 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	XS2274089288		USD	200	0	0	91,017	167.572,49	0,41

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
9,5000 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Medium-Term Nts 2023(26)	XS2581381634		USD	200	200	0 %	101,286	186.478,87	0,46
4,9000 % TMBThanachart Bank PCL DL-FLR Med.-T.Nts 19(24/Und.)	XS2084378798		USD	200	0	0 %	92,134	169.629,02	0,42
5,7500 % TransJamaican Highway Ltd. DL-Notes 2020(20-36) Reg.S	USP92649AA39		USD	150	0	0 %	82,864	107.869,66	0,27
5,8750 % Turkiye Sinai Kalkinma Bank.AS DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	XS2281369301		USD	200	0	0 %	92,934	171.101,91	0,42
5,5000 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	XS2386558113		USD	200	0	0 %	89,793	165.318,97	0,41
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(24) Reg.S	XS1303921214		USD	200	0	0 %	22,644	41.690,14	0,10
4,8500 % Uzauto Motors JSC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2330272944		USD	200	0	0 %	86,210	158.722,27	0,39
4,7500 % Uzbekneftegaz JSC DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2010026727		USD	200	0	0 %	79,734	146.799,23	0,36
0,0000 % Westpac Banking Corp. DL-FLR-Notes 1986(91/Perp.)	GB0009573998		USD	200	0	0 %	66,743	122.881,34	0,30

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 11.403.401,55 28,05

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 11.119.651,55 27,35

4,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS2056490423		EUR	200	0	0 %	79,199	158.398,00	0,39
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	200	0	0 %	67,452	134.904,00	0,33
5,5000 % Alpha Services and Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	XS2307437629		EUR	200	0	0 %	80,323	160.646,00	0,40
3,0000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/27-38)	XS2177365017		EUR	454	275	0 %	25,271	114.758,90	0,28
0,1250 % Argentinien, Republik EO-Notes 2020(20/24-30)	XS2177363665		EUR	360	180	0 %	24,052	86.495,80	0,21
3,3750 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2019(29/49)	XS1989708836		EUR	200	0	0 %	85,720	171.440,00	0,42
6,6250 % Bank of Cyprus Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/31)	XS2333239692		EUR	200	0	0 %	86,354	172.708,00	0,42
2,5000 % Bank of Cyprus PCL EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2355059168		EUR	200	0	0 %	84,288	168.576,00	0,41
4,0000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2021(24-37) Reg.S	XS2385150508		EUR	430	215	0 %	34,291	147.283,96	0,36
4,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2020(32) Reg.S	XS2264871828		EUR	200	0	0 %	76,427	152.854,00	0,38
9,5000 % Elevation Group EO-Bonds 2021(23/26)	XS2393240887		EUR	200	0	0 %	95,405	190.810,00	0,47
4,5000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2018(21/24)	XS1816296062		EUR	200	0	0 %	96,946	193.892,00	0,48
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124		EUR	200	200	0 %	98,231	196.462,00	0,48
3,9500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2357132849		EUR	200	0	0 %	69,046	138.092,00	0,34
3,0000 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2357357768		EUR	200	0	0 %	55,368	110.736,00	0,27
6,5300 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	200	200	200 %	85,103	170.206,00	0,42
7,1250 % Kondor Finance PLC EO-LPN 19(24) Naftogaz Ukraine	XS2027394233		EUR	200	0	0 %	19,510	39.020,00	0,10
3,6250 % Liberty Mutual Group Inc. EO-FLR Nts 2019(24/59) Reg.S	XS2000504444		EUR	200	0	0 %	91,962	183.924,00	0,45
3,5000 % MACIF EO-FLR Obl. 2021(28/Und.)	FR0014003XY0		EUR	200	0	0 %	73,716	147.432,00	0,36
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172		EUR	200	200	0 %	77,024	154.048,00	0,38
8,5000 % Metalcorp Group S.A. EO-Anleihe 2017(20/23-23)	DE000A19MDV0		EUR	200	200	0 %	25,005	50.010,00	0,12
10,2500 % Multitude SE EO-FLR Notes 2022(24/25)	NO0012702549		EUR	200	200	0 %	97,000	194.000,00	0,48

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
10,7500 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Notes 2022(27/32)	XS2413677464		EUR	100	100	0 %	106,226	106.226,00	0,26
4,2500 % NSI Nefonds Structured Inv. Inh.-Schv.v.2020(2020/2025)	DE000A254T16		EUR	200	0	0 %	96,396	192.792,00	0,47
8,5000 % Obotritia Capital KGaA Nachr.-Anl. v.16(22/unb.)	DE000A1616U7		EUR	200	0	0 %	47,555	95.110,00	0,23
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/28)	XS1568888777		EUR	200	0	0 %	83,660	167.320,00	0,41
4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706		EUR	200	0	0 %	79,351	158.702,00	0,39
2,8750 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	XS2010028186		EUR	200	0	0 %	37,430	74.860,00	0,18
2,5000 % Synthos S.A. EO-Notes 2021(24/28) Reg.S	XS2348767836		EUR	200	0	0 %	78,582	157.164,00	0,39
5,6250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2019(19/24)Reg.S	PTTAPDOM0005		EUR	200	0	0 %	96,269	192.538,00	0,47
4,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2406607171		EUR	233	0	0 %	84,822	197.635,26	0,49
7,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/31)	XS2592804194		EUR	100	100	0 %	103,545	103.545,00	0,25
7,0380 % TK Elevator Midco GmbH FLR-Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2199597613		EUR	200	0	0 %	99,780	199.560,00	0,49
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947		EUR	200	0	0 %	74,519	149.038,00	0,37
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420		EUR	200	0	0 %	70,185	140.370,00	0,35
6,7500 % Aeropuertos Dom.Siglo XXI S.A. DL-Notes 2017(17/24-29) Reg.S	USP0100VAB91		USD	200	0	0 %	98,423	181.207,77	0,45
7,1250 % AES Andes S.A. DL-FLR Notes 2019(24/79) Reg.S	USP0607LAC74		USD	200	0	0 %	96,001	176.748,60	0,43
7,9000 % Agua y Saneamientos Argent.SA DL-Notes 2022(22/23-26)	XS2571927768		USD	259	259	0 %	79,512	189.787,96	0,47
3,5000 % Allianz SE DL-FLR-Sub.Nts.20(25/unb.)RegS	USX10001AA78		USD	200	200	0 %	80,841	148.837,34	0,37
6,2500 % Arion Bank hf. DL-FLR Med.-T.Nts 20(25/Und.)	XS2125141445		USD	200	0	0 %	78,989	145.427,60	0,36
6,0000 % Bahamas, Commonwealth of ... DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S	USP06518AG23		USD	200	0	0 %	75,729	139.425,57	0,34
8,9500 % Bahamas, Commonwealth of ... DL-Notes 2020(20/32) Reg.S	USP06518AH06		USD	200	0	0 %	80,602	148.397,31	0,36
11,1250 % Bank of Georgia JSC DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1970667769		USD	200	0	0 %	98,059	180.537,60	0,44
8,2500 % Banque Centrale de Tunisie DL-Notes 1997(27)	US066716AB78		USD	200	0	0 %	59,577	109.687,93	0,27
6,5000 % Barbados DL-Notes 2019(25-29) Reg.S	USP48864AQ80		USD	230	0	0 %	93,744	198.137,00	0,49
9,9500 % Biz Finance PLC DL-FLR LPN 19(24/29)Ukreximb.	XS2010039209		USD	200	0	0 %	33,936	62.479,98	0,15
5,9500 % Bolivien, Republik DL-Notes 2013(23) Reg.S	USP37878AB43		USD	200	200	0 %	84,710	155.960,60	0,38
7,5000 % Bolivien, Republik DL-Notes 2022(22/28-30) Reg.S	USP37878AE81		USD	200	0	0 %	63,916	117.676,52	0,29
5,2500 % Buenos Aires, Province of... DL-Bonds 2021(24-37) Reg.S	XS2385150334		USD	559	274	0 %	35,173	181.127,51	0,45
4,5000 % Buenos Aires, Province of... DL-Bonds 2021(28-37) Reg.S	XS2385151738		USD	430	215	0 %	29,967	118.520,69	0,29
6,7500 % Dev.Bk of t.Rep.o.Belarus JSC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1904731129		USD	200	0	0 %	41,252	75.949,55	0,19
5,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(30) Reg.S	XS2214237807		USD	38	0	0 %	47,078	16.381,74	0,04
2,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(35) Reg.S	XS2214238441		USD	99	0	0 %	33,734	30.762,13	0,08
1,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(36-40) Reg.S	XS2214239175		USD	45	0	0 %	30,335	12.677,98	0,03
Ecuador, Republik DL-Zero Notes 2020(30) Reg.S	XS2214239506		USD	11	0	0 %	30,347	2.989,16	0,01
10,8750 % Egy.Finl Co.f.Sov.Tas.SAE,The DL-Med.-Term Nts 2023(26)Reg.S	XS2530049837		USD	200	200	0 %	92,187	169.726,59	0,42
6,3750 % El Salvador, Republik DL-Notes 2014(27) Reg.S	USP01012AT38		USD	200	0	0 %	55,556	102.284,82	0,25
8,5000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2412048550		USD	200	0	0 %	96,074	176.883,00	0,44

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,3490 % GTLK Europe Capital DAC DL-Notes 2021(29)	XS2010027451		USD	200	0	0 %	22,430	41.296,14	0,10
4,5600 % Guacolda Energia S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP3711HAF66		USD	200	0	0 %	41,307	76.050,81	0,19
3,7000 % Guatemala, Republik DL-Notes 2021(21/33) Reg.S	USP5015VAM83		USD	200	0	0 %	84,147	154.924,05	0,38
5,6250 % Honduras, Republik DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP5178RAD00		USD	150	0	0 %	79,491	109.763,88	0,27
6,7500 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP56226AV89		USD	200	0	0 %	96,835	178.284,08	0,44
5,8000 % Irak, Republik DL-Notes 2006(06/20-28) Reg.S	XS0240295575		USD	250	0	0 %	93,498	134.484,60	0,33
6,1250 % JSC Georgia Capital DL-Notes 2018(24) Reg.S	XS1778929478		USD	200	0	0 %	98,050	180.521,03	0,44
0,0000 % Kondor Finance PLC DL-LPN 19(Und)Naftogaz Ukraine	XS2027393938		USD	200	0	0 %	27,000	49.710,02	0,12
6,0000 % Kongo, Republik DL-Bonds 2007(07/07-29)	XS0334989000		USD	300	0	0 %	84,845	104.621,08	0,26
0,0000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2006(21)Reg.S	XS0250882478		USD	200	0	0 %	6,547	12.053,76	0,03
6,5000 % Mercury Chile Holdco LLC DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USU5900CAA81		USD	200	0	0 %	94,585	174.141,58	0,43
5,0000 % Neuquen, Province of... DL-Notes 2017(24-30) Reg.S	USP7169GAA78		USD	413	207	0 %	75,304	286.381,19	0,70
7,5000 % Pak. Water a.Power Dev.Auth. DL-Notes 2021(31)	XS2348591707		USD	200	0	0 %	32,010	58.934,00	0,14
7,3750 % Pakistan, Republik DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2322319638		USD	200	0	0 %	35,709	65.744,27	0,16
7,9500 % Pakistan, Republik DL-Tr.Certs 2022(29) Reg.S	XS2419405274		USD	200	0	0 %	46,523	85.654,06	0,21
5,3750 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/27)	XS0294364954		USD	750	0	0 %	4,864	33.581,88	0,08
6,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S	US71656MAF68		USD	200	0	0 %	61,660	113.522,97	0,28
10,0000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2023(23/33) Reg.S	USP78625ED13		USD	200	200	0 %	95,641	176.085,80	0,43
4,5000 % R.W.E.AP2 P.Ltd/O.J.P.Ltd/O.u. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USY7280PAA13		USD	200	0	0 %	84,253	155.119,21	0,38
7,8750 % Rail Capital Markets PLC DL-LPN 2021(26/26)Ukrain.Rail.	XS2365120885		USD	200	0	0 %	20,207	37.203,35	0,09
0,0000 % Samarco Mineracao S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP84050AA46		USD	200	0	0 %	38,311	70.534,84	0,17
7,7500 % Seplat Energy PLC DL-Bonds 2021(23/26) Reg.S	XS2325735897		USD	200	0	0 %	78,691	144.878,95	0,36
7,2300 % STEAS Funding 1 DAC DL-LPN 22(26) SOCAR TURKEY EN.	XS2477752260		USD	200	200	0 %	97,327	179.189,91	0,44
7,1250 % Tadschikistan DL-Notes 2017(25-27) Reg.S	XS1676401414		USD	200	0	0 %	77,161	142.062,05	0,35
8,8750 % Telecom.Serv.o.Trin.& Tob.Ltd DL-Notes 2019(19/27-29) Reg.S	USP90301AA32		USD	200	0	0 %	84,306	155.216,79	0,38
9,3750 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi DL-Med.-Term Nts 2023(26)	XS2395576437		USD	200	200	0 %	101,308	186.519,38	0,46
							EUR	283.750,00	0,70
4,6460 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	250	0	0 %	79,016	197.540,00	0,49
7,1930 % Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218		EUR	200	0	0 %	43,105	86.210,00	0,21

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	533.685,49	1,31
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	533.685,49	1,31
13,5000 % East Renewable AB EO-Bonds 2019(19/25)	NO0011160368		EUR	228	28	0 %	25,000	56.977,75	0,14
6,9270 % Avenir Iss.II (Ireland) DAC DL-M.-T.LPN 2020(20-/27)Angola	PTAVDAOT0001		USD	200	0	0 %	93,099	97.945,74	0,24
5,8750 % Belarus, Republik DL-Notes 2020(26) Reg.S	XS2120091991		USD	200	0	0 %	44,974	82.802,17	0,20
6,5000 % Garuda Indonesia Gl.Sukuk Ltd. DL-Notes 2022(22/31)	XS2572292626		USD	31	31	0 %	41,006	11.780,50	0,03
5,0000 % Mosambik, Republik DL-Notes 2019(31) Reg.S	XS2051203862		USD	200	0	0 %	72,100	132.744,18	0,33
0,0000 % Sambia, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0828779594		USD	200	0	0 %	43,277	79.677,81	0,20
0,0000 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	USY2029SAH77		USD	200	0	0 %	38,975	71.757,34	0,18
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	38.002.576,54	93,47
Derivate							EUR	-167.522,40	-0,41
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-503.780,47	-1,24
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-503.780,47	-1,24
FUTURE EURO-BOBL 06.23 EUREX		185	EUR	-4.000.000				-105.600,00	-0,26
FUTURE EURO-BUND 06.23 EUREX		185	EUR	-5.000.000				-168.200,00	-0,41
FUTURE LONG TERM EURO OAT 06.23 EUREX		185	EUR	-1.000.000				16.700,00	0,04
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.23 CBOT		362	USD	-5.000.000				-147.433,03	-0,36
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.23 CBOT		362	USD	-5.000.000				-99.247,44	-0,24
Devisen-Derivate							EUR	336.258,07	0,83
Forderungen/Verbindlichkeiten									

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Währungsterminkontrakte							EUR	336.258,07	0,83
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 06.23 CME		352	CHF	750.000			CHF 0,989	-151,18	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 06.23 CME		352	GBP	250.000			GBP 0,882	-2.013,60	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.23 CME		352	USD	16.250.000			USD 1,092	303.384,19	0,75
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.23 CME		352	USD	1.250.000			USD 1,096	35.038,66	0,09
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	864.362,70	2,13
Bankguthaben							EUR	864.362,70	2,13
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	618.089,76			% 100,000	618.089,76	1,52
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CHF	13.806,58			% 100,000	13.915,12	0,03
State Street Bank International GmbH			GBP	13.544,07			% 100,000	15.419,03	0,04
State Street Bank International GmbH			JPY	472.268,00			% 100,000	3.267,07	0,01
State Street Bank International GmbH			USD	232.111,58			% 100,000	213.671,72	0,53
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.046.410,02	5,03
Zinsansprüche			EUR	970.326,27				970.326,27	2,39
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.076.047,68				1.076.047,68	2,65
Sonstige Forderungen			EUR	36,07				36,07	0,00

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-89.022,18	-0,22
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-286,07				-286,07	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-42.234,65				-42.234,65	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.910,96				-10.910,96	-0,03
Anlageberatungsvergütung			EUR	-21.490,50				-21.490,50	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-12.500,00				-12.500,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.600,00				-1.600,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	40.656.804,68	100,00 1)
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P									
Anteilwert							EUR	82,58	
Ausgabepreis							EUR	84,23	
Rücknahmepreis							EUR	82,58	
Anzahl Anteile							STK	111.718	
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I									
Anteilwert							EUR	83,66	
Ausgabepreis							EUR	83,66	
Rücknahmepreis							EUR	83,66	
Anzahl Anteile							STK	375.682	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023	
CHF	(CHF)	0,9922000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8784000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	144,5539000	= 1 EUR (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0863000	= 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					
3,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/26)	FR0014004AF5	EUR	0	200	
3,5000 % Albanien, Republik EO-Treasury Nts 2018(25) Reg.S	XS1877938404	EUR	200	200	
8,0000 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS2083302419	USD	0	200	
5,6500 % Azure Power Solar Energy Pvt. DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	USV04008AA29	USD	200	200	
6,7500 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2018(23) Reg.S	XS1901183043	EUR	0	200	
1,6850 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0207764712	EUR	0	200	
2,0070 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR MTN 2005(15/Und.)	XS0212581564	EUR	0	200	
3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2018(25)	XS1839682116	EUR	200	200	
4,5000 % Bulgarien EO-Bonds 2023(33) Reg.S	XS2579483319	EUR	200	200	
1,7570 % CFCM Nord Europe EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010128835	EUR	0	200	
2,9500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	XS2337670694	USD	0	200	
6,5000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 22(27/32)	DE000CZ45W81	EUR	100	100	
1,0000 % Debt & Asset Trading Corp. DL-Bonds 2013(13/25) Reg.S	USY2031QAA23	USD	0	200	
3,5000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2029/2029)	XS2363235107	EUR	0	200	
6,0000 % DP World Salaam DL-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2158697255	USD	0	200	
3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	FR0013534336	EUR	200	200	
5,8750 % Eramet S.A. EO-Obl. 2019(25/25)	FR0013461274	EUR	0	200	
6,5000 % Eurohold Bulgaria A.D. EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1731768302	EUR	0	200	
5,9500 % Garuda Indonesia Gl.Sukuk Ltd. DL-Trust Certificates 2015(23)	XS1238157181	USD	0	200	
4,7500 % GMR Hyderabad Intl Airport Ltd DL-Notes 2021(26) Reg.S	USY3004WAC65	USD	0	200	
6,5000 % Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(21/23)	SE0011337054	EUR	0	200	
5,5000 % India Toll Roads DL-Notes 2021(23/24) Reg.S	XS2301399205	USD	0	250	
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- EO-Medium-Term Notes 2021(23)	XS2398776307	EUR	0	200	
6,3750 % Istanbul Metropolitan Municip. DL-Notes 2020(25) Reg.S	XS2010029234	USD	0	200	
7,7500 % Jordanien, Königreich DL-Med.-T. Nts 2022(28) Reg.S	XS2490731721	USD	200	200	
6,1250 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2015(26) Reg.S	XS1117279882	USD	0	200	
2,8750 % Kroatien, Republik EO-Notes 2022(32)	XS2471549654	EUR	134	134	
1,6070 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2006(16/Und.)	FR0010397885	EUR	0	200	
3,1250 % Landsbankinn hf. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/28)	XS1876547420	EUR	0	200	
3,3750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1807201899	EUR	200	200	
3,6750 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2020(26) Reg.S	XS2181690665	EUR	200	200	

Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
8,7500 % Oi Movel S.A. DL-Notes 2021(24/26)	XS2370808318	USD	0	200	
6,7500 % QIC (Cayman) Ltd. DL-FLR Notes 2022(28/Und.)	XS2451768720	USD	200	200	
7,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	XS2534786590	EUR	100	100	
8,7500 % Raiffeisen Bank Zrt. EO-FLR Pref. MTN 2022(24/25)	XS2559379529	EUR	200	200	
3,1250 % RZD Capital PLC SF-FLR LPN 21(Und.)Russ.Railw.	CH1100259816	CHF	0	200	
7,0000 % SRLEV N.V. SF-FLR Bonds 2011(16/Und.)	CH0130249581	CHF	0	195	
4,3750 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2019(23)	PTTAPBOM0007	EUR	0	200	
8,3750 % The Oil and Gas Hd Co. BSC DL-Med.-T.Notes 2018(28) Reg.S	XS1903485800	USD	0	200	
3,2500 % Türkei, Republik EO-Notes 2017(25) INTL-Issue	XS1629918415	EUR	0	200	
5,2000 % Türkei, Republik EO-Notes 2018(26) INTL	XS1909184753	EUR	0	200	
4,6250 % Türkei, Republik EO-Notes 2019(25)	XS1843443356	EUR	0	200	
4,3750 % Türkei, Republik EO-Notes 2021(27) INTL	XS2361850527	EUR	0	200	

Wandelanleihen

3,3890 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074	EUR	0	250	
--	--------------	-----	---	-----	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

6,6250 % Agua y Saneamientos Argent.SA DL-Notes 2018(18/23)	XS1763161012	USD	0	400	
8,1250 % Arada Sukuk Ltd DL-Bonds 2022(27)	XS2471859251	USD	200	200	
9,0000 % Bahamas, Commonwealth of ... DL-Notes 2022(29) Reg.S	USP06518AJ61	USD	200	200	
3,8750 % CBOM Finance PLC DL-LPN 21(21/26)Bk Moscow RegS	XS2384475930	USD	0	200	
9,2500 % CITGO Holding Inc. DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	USU1719MAB47	USD	0	200	
5,7500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	XS2472852610	USD	200	200	
7,7500 % El Salvador, Republik DL-Notes 2002(23) Reg.S	USP01012AJ55	USD	200	200	
4,3750 % Eurobank S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(24/25)	XS2488092219	EUR	200	200	
9,0000 % Heritage Petroleum Company Ltd DL-Notes 2022(22/29) Reg.S	USP5076HAA16	USD	200	200	
6,0000 % HSV Fußball AG Anleihe v.2019 (21/21-26)	DE000A2TR0Y1	EUR	0	100	
5,5000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YN1M1	EUR	0	200	
6,0070 % Lincoln Financing S.à r.l. EO-FLR Notes 2019(19/24) Reg.S	XS1974797950	EUR	0	200	
8,7500 % PD Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2501962539	USD	200	200	
5,0830 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-FLR MTN 2018(23)	XS1824425265	EUR	0	200	

Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1172951508	EUR	0	200	
5,0000 % PNE AG Anleihe v.2022(2025/2027)	DE000A30VJW3	EUR	100	100	
2,7500 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	XS1591523755	EUR	0	200	
4,0000 % Semper idem Underberg AG Anleihe v.19(21/25)	DE000A2YPAJ3	EUR	200	200	
5,5000 % Semper idem Underberg AG Anleihe v.22(25-25/28)	DE000A30VMF2	EUR	200	200	
9,2500 % Suriname, Republik DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP68788AA97	USD	0	200	
9,8750 % Suriname, Republik DL-Notes 2019(20/20-23) Reg.S	USP68788AB70	USD	0	200	
7,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2462605671	EUR	100	100	
2,6250 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. DL-Bonds 2020(25) Reg.S	XS2010030240	USD	200	200	
5,6250 % Third Pak.Inter.Sukuk Co. Ltd. DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1729876059	USD	200	200	
6,0000 % Trinidad Petroleum Hldgs Ltd. DL-Notes 2007(07/10-22) Reg.S	USP78954AA52	USD	0	800	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

4,4500 % Adani Abbot Point Term.Pty Ltd DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USQ0102FAD70	USD	0	200	
6,7500 % AES El Salvador Trust II DL-Notes 2013(13/23)Reg.S	USP06076AA49	USD	0	200	
5,0000 % African Bank Ltd. SF-Medium-Term Notes 2016(22)	CH0310140600	CHF	0	200	
11,5000 % Bayport Management Ltd. DL-Bonds 2019(20/22)	NO0010856180	USD	0	200	
9,6250 % Biz Finance PLC DL-LPN15(19-22)Ukreximbk Reg.S	XS1261825977	USD	0	2.500	
7,0000 % Citgo Petroleum Corp. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USU17185AF31	USD	0	200	
5,1500 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. YN/DL-Medium-Term Nts 2022(28)	XS2436691468	JPY	0	30.000	
4,1250 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	XS0860582435	USD	200	200	
7,0000 % Empr.Prov.d. Ener.de Cordoba DL-Bonds 2017(19-22)	AREPEC320012	USD	0	170	
4,7670 % Eurasian Development Bank DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	XS0831571434	USD	0	250	
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22)	SE0011167972	EUR	0	200	
7,0020 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.19(22/23)	SE0012453835	EUR	0	200	
5,9500 % Fortune Star (BVI) Ltd. DL-Notes 2018(18/23)	XS1759265264	USD	200	200	
2,2500 % Gaz Capital S.A. SF-M.T.LPN 2017(22) GAZPROM	CH0374882816	CHF	0	200	
2,5000 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. DL-Medium-Term Nts 2020(23/23)	XS2122990570	USD	400	400	
1,6250 % Huarong Universe Inv.Hldg.Ltd. EO-Notes 2017(22)	XS1725734872	EUR	0	200	
5,6700 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHSv.03(13/23)R.322	XS0163286007	EUR	0	200	
6,7520 % Irak, Republik DL-Notes 2017(23) Reg.S	XS1662407862	USD	200	200	
3,6380 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy SF-Notes 2014(22)	CH0246199050	CHF	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
5,5000 % Main Capital Funding L.P. EO-Capital Sec. 05(11/Und.)	DE000A0E4657	EUR	0	200	
5,1250 % Mongolei DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	US60937GAB23	USD	200	200	
4,5000 % NSI Netfonds Structured Inv. Inh.-Schv.v.2018(2018/2022)	DE000A2LQP85	EUR	0	200	
7,5000 % PBR Kyiv Finance PLC DL-LPN 18(21-22)Reg.S Kiew	XS1743762558	USD	0	200	
4,0000 % Semper idem Underberg AG z.Umtausch eing.Anl.19(21/25)	DE000A31C3R8	EUR	200	200	
6,6700 % Société Générale S.A. DL-Credit Lkd MTN 2018(23)	XS1778819968	USD	0	200	
9,3750 % SSB No.1 PLC DL-LPN 15(19-23)St.Sav.Bk Ukr.	XS1273033719	USD	0	400	
4,7500 % State Oil Co. of Azerbaijan DL-Notes 2013(23)	XS0903465127	USD	200	200	
0,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL IV B.V. SF-Schuldversch. 2016(22)	CH0333827498	CHF	0	200	
2,9500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co. BV DL-Notes 2012(12/22)	US88165FAG72	USD	200	200	
9,7500 % Trinidad Petroleum Hldgs Ltd. DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USP9401BAA28	USD	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

76.547,71

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

61.568,20

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 01.04.2022 bis 31.03.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		300,77	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		27.666,28	0,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		515.094,45	4,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		5.575,17	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-295,71	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		3.598,60	0,03
Summe der Erträge	EUR		551.939,57	4,94
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-833,70	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-87.154,52	-0,77
- Verwaltungsvergütung	EUR	-69.033,28		
- Beratungsvergütung	EUR	-18.121,24		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.454,49	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.356,39	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-8.459,32	-0,08
- Depotgebühren	EUR	-686,14		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-5.506,31		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.266,88		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.251,96		
Summe der Aufwendungen	EUR		-103.258,43	-0,92
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		448.681,14	4,02
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.006.864,29	9,01
2. Realisierte Verluste	EUR		-595.597,22	-5,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		411.267,07	3,68

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	859.948,21	7,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	214.494,25	1,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.220.177,63	-10,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.005.683,38	-9,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-145.735,17	-1,30

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	10.179.595,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-410.353,07
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-375.636,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.662.643,17		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.038.280,09		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-22.242,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-145.735,17
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	214.494,25		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.220.177,63		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	9.225.627,93

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.673.334,08	14,99
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	813.385,87	7,29
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	859.948,21	7,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.282.319,37	11,49
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	218.539,83	1,96
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.063.779,54	9,53
III. Gesamtausschüttung	EUR	391.014,71	3,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	391.014,71	3,50

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2022/2023	Stück	111.718	EUR	9.225.627,93	EUR	82,58

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.021,90	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		93.935,12	0,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.748.762,30	4,65
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		18.944,30	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.002,43	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		12.205,11	0,03
Summe der Erträge	EUR		1.873.866,30	4,98
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3.454,31	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-175.949,23	-0,47
- Verwaltungsvergütung	EUR	-103.499,55		
- Beratungsvergütung	EUR	-72.449,68		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-17.509,52	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.125,02	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		10.301,27	0,03
- Depotgebühren	EUR	-3.018,58		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	22.847,20		
- Sonstige Kosten	EUR	-9.527,34		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-9.472,05		
Summe der Aufwendungen	EUR		-196.736,80	-0,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.677.129,50	4,46
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.421.663,79	9,11
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.023.459,92	-5,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.398.203,87	3,72

Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.075.333,37	8,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-79.613,07	-0,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-3.662.174,04	-9,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-3.741.787,11	-9,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-666.453,74	-1,78

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	38.267.974,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.508.619,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-4.989.015,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.292.633,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.281.649,66	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	327.291,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-666.453,74
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-79.613,07	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.662.174,04	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	31.431.176,75

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	6.109.242,42	16,25
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.033.909,05	8,07
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.075.333,37	8,18
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.794.355,42	12,75
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	743.902,52	1,98
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.050.452,90	10,77
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.314.887,00	3,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.314.887,00	3,50

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2022/2023	Stück	375.682	EUR	31.431.176,75	EUR	83,66

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.322,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		121.601,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		2.263.856,75
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		24.519,47
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		-1.298,14
11. Sonstige Erträge	EUR		15.803,71
Summe der Erträge	EUR		2.425.805,87
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-4.288,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-263.103,75
- Verwaltungsvergütung	EUR	-172.532,83	
- Beratungsvergütung	EUR	-90.570,92	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-21.964,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-12.481,41
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		1.841,95
- Depotgebühren	EUR	-3.704,72	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	17.340,89	
- Sonstige Kosten	EUR	-11.794,22	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-11.724,01	
Summe der Aufwendungen	EUR		-299.995,23
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		2.125.810,64
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.428.528,08
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.619.057,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.809.470,94

Jahresbericht Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.935.281,58
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	134.881,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.882.351,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.747.470,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-812.188,91

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		48.447.569,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.918.972,07
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-5.364.652,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.955.276,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.319.929,75	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		305.049,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-812.188,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	134.881,18	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.882.351,67	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		40.656.804,68

**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 41.726.895,33

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Morgan Stanley (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,47

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,41

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	0,85 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,32 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,11 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,98

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofA Global High Yield Total Return (USD) (Bloomberg: HW00 INDEX) in EUR 100,00 %

Sonstige Angaben

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

Anteilwert	EUR	82,58
Ausgabepreis	EUR	84,23
Rücknahmepreis	EUR	82,58
Anzahl Anteile	STK	111.718

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Anteilwert	EUR	83,66
Ausgabepreis	EUR	83,66
Rücknahmepreis	EUR	83,66
Anzahl Anteile	STK	375.682

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,10 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,60 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

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

Transaktionskosten

EUR

8.521,80

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	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Frankfurt am Main, den 3. April 2023

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 2022 bis zum 31. März 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 17. Juli 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

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

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse P	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse P	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	DE000A2H7NS5
Anteilklasse P	DE000A2H7NT3

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 71.352.213,88 (Stand: September 2022)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

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 19 16
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00

Telefax: 089 / 55878 460

www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

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

Postanschrift:

Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg

Telefon: +49 40 822 283 80

Telefax: +49 30 200 755 200

www.nfs-netfonds.de

Capitulum Asset Management GmbH

Postanschrift:

Am Treptower Park 75
12435 Berlin

Telefon: +49 30 85711173