

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2020

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

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

	31.03.2020	% Anteil	31.03.2019	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	35.155.509,54	94,80	29.382.998,79	98,17
Futures	-915.201,83	-2,47	-238.313,53	-0,80
DTG	0,00	0,00	-87.526,64	-0,29
Bankguthaben	2.105.087,86	5,68	422.791,48	1,41
Zins- und Dividendenansprüche	825.555,07	2,23	522.578,25	1,75
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-87.516,54	-0,24	-72.205,09	-0,24
Fondsvermögen	37.083.434,10	100,00	29.930.323,26	100,00

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Das abgelaufene Geschäftsjahr beendete der Fonds mit einer deutlich negativen Wertentwicklung. Während das Ergebnis bis Mitte Februar 2020 noch sehr positiv war, kam es insbesondere im Monat März im Zuge der weltweiten Abwärtsbewegungen an den Kapitalmärkten durch die Corona-Pandemie zu deutlichen Verlusten. Diese resultierten in einem extrem risikoaversen Umfeld aus sinkenden Bewertungen der im Fonds gehaltenen Anleihen und gleichzeitigen Kursverlusten bei den zur Absicherung der Zinsrisiken verkauften Derivate. Dabei lässt sich festhalten, dass undifferenziert alle Anleihen unter Druck kamen, die in irgendeiner Form einen Risikobezug aufwiesen. So konnte auch die hohe Diversifikation des Portfolios nur wenig Stabilität geben. Die hohen laufenden Kupons konnten dagegen größtenteils vereinnahmt werden. Veränderungen bei den Fremdwährungen spielten keine Rolle, da diese konzeptbedingt jederzeit abgesichert sind. Das Fondsvermögen konnte im Verlauf des Geschäftsjahres kontinuierlich zulegen und wurde zuletzt nur durch die Verwerfungen im Zuge der Corona-Pandemie gedrückt. Neue Mittel wurden vom Fondsmanagement konzeptgetreu in weitere Anleihen investiert mit dem Ziel, Einzelrisiken weiter zu minimieren. Auch wurden fortwährend Neuemissionen am Primärmarkt erworben, um bestehende Positionen zu optimieren. Die jährliche Ablaufrendite des Portfolios lag zum Ende des Geschäftsjahres 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 stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2019 bis 31. März 2020)¹

Anteilklasse P: -12,52 %

Anteilklasse I: -12,08 %

Wichtiger Hinweis

Zum 01.01.2020 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

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.

Vermögensübersicht zum 31.03.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	37.195.033,15	100,30
1. Anleihen	34.345.859,14	92,62
< 1 Jahr	3.275.795,53	8,83
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.881.016,64	15,86
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.013.387,00	18,91
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	13.298.307,75	35,86
>= 10 Jahre	4.877.352,22	13,15
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	809.650,40	2,18
EUR	660.895,50	1,78
USD	148.754,90	0,40
3. Derivate	-915.201,83	-2,47
4. Bankguthaben	1.456.078,81	3,93
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.498.646,63	4,04
II. Verbindlichkeiten	-111.599,05	-0,30
III. Fondsvermögen	37.083.434,10	100,00

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	35.155.509,54	94,80
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	22.367.858,62	60,32
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	21.733.200,72	58,61
4,0000 % African Bank Ltd. SF-Medium-Term Notes 2016(20)	CH0310140568	CHF	240	124	0	%	95,323	215.540,98	0,58
5,5000 % African Bank Ltd. SF-Medium-Term Notes 2016(21)	CH0310140584	CHF	200	200	0	%	97,500	183.719,62	0,50
5,0000 % African Bank Ltd. SF-Medium-Term Notes 2016(22)	CH0310140600	CHF	200	200	0	%	92,482	174.263,24	0,47
3,3750 % Argentinien, Republik SF-Bonds 2017(20)	CH0361824458	CHF	200	200	0	%	30,718	57.882,04	0,16
3,2500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy SF-Notes 2018(23)	CH0448036266	CHF	200	0	0	%	94,798	178.628,23	0,48
0,8400 % RZD Capital PLC SF-LPN 2020(26) Russ.Railways	CH0522690715	CHF	200	200	0	%	92,257	173.839,27	0,47
5,3380 % SRLEV N.V. SF-FLR Bonds 2011(16/Und.)	CH0130249581	CHF	195	195	0	%	99,962	183.649,80	0,50
0,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL IV B.V. SF-Schuldverschr. 2016(22)	CH0333827498	CHF	200	200	0	%	93,138	175.500,28	0,47
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587	EUR	200	0	0	%	91,421	182.842,00	0,49
0,0230 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150	EUR	200	200	0	%	55,573	111.146,00	0,30
3,8750 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(30/UND.)	BE6317598850	EUR	200	200	0	%	80,095	160.190,00	0,43
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1807306300	EUR	200	0	0	%	85,938	171.875,00	0,46
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328	EUR	200	0	0	%	76,907	153.813,00	0,41
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(25)Reg.S	XS1980065301	EUR	200	200	0	%	87,364	174.727,00	0,47
6,3750 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS1980255936	EUR	200	200	0	%	79,628	159.255,00	0,43
6,7500 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2019(22/24) Reg.S	XS1843432821	EUR	200	200	0	%	60,000	120.000,00	0,32
4,2500 % Alpha Bank A.E. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2111230285	EUR	200	200	0	%	66,462	132.924,00	0,36
7,8200 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2010(24-33) Discounts	XS0501195134	EUR	130	0	0	%	33,344	59.650,24	0,16
4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1140860534	EUR	200	0	0	%	98,557	197.113,00	0,53
5,6250 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2017(24)	XS1567439689	EUR	200	0	0	%	82,934	165.867,00	0,45
6,7500 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2018(23) Reg.S	XS1901183043	EUR	200	0	0	%	90,853	181.705,00	0,49
6,3750 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2019(26) Reg.S	XS2023698553	EUR	200	200	0	%	81,796	163.591,00	0,44
5,7500 % Benin, Republik EO-Bonds 2019(24-26) Reg.S	XS1963478018	EUR	200	0	0	%	84,828	169.656,00	0,46
0,4805 % Bosnien und Herzegowina,Föder. DM-FLR Bds 1997(10-21) Reg.S B	XS0082227546	EUR	767	0	0	%	90,900	116.190,44	0,31
0,1810 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0207764712	EUR	200	0	0	%	66,850	133.700,00	0,36
4,0000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2005(17-20) Reg.S	XS0234085461	EUR	650	400	0	%	49,604	53.729,40	0,14
4,0000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2005(20-35) Reg.S	XS0234082872	EUR	200	0	0	%	29,538	59.075,00	0,16

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Markt	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,4960 % Citycon Oyj EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2079413527	EUR		200	200	0 %	76,177	152.354,00	0,41
5,1250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2017(25) Reg.S	XS1631414932	EUR		200	0	0 %	96,555	193.109,00	0,52
5,2500 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(28-30) Reg.S	XS1793329225	EUR		200	0	0 %	86,226	172.452,00	0,47
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S	XS1796266754	EUR		200	200	0 %	85,291	170.582,00	0,46
5,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(29-31) Reg.S	XS2064786754	EUR		200	200	0 %	85,984	171.967,00	0,46
6,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(38-40) Reg.S	XS2064786911	EUR		200	200	0 %	86,080	172.159,00	0,46
2,3750 % DP World PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1883878966	EUR		200	200	0 %	93,522	187.044,00	0,50
3,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	FR0013464922	EUR		200	200	0 %	93,516	187.032,00	0,50
3,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/81)	XS1713463559	EUR		200	0	0 %	96,006	192.012,00	0,52
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR		200	200	0 %	91,837	183.674,00	0,50
5,8750 % Eramet S.A. EO-Obl. 2019(25/25)	FR0013461274	EUR		200	200	0 %	82,226	164.451,00	0,44
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22)	SE0011167972	EUR		200	200	0 %	75,000	150.000,00	0,40
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.19(22/23)	SE0012453835	EUR		200	200	0 %	80,000	160.000,00	0,43
5,6250 % Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	DE000A0EUBN9	EUR		200	0	0 %	72,200	144.400,00	0,39
6,5000 % Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(21/23)	SE0011337054	EUR		200	0	0 %	91,729	183.458,00	0,49
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9	EUR		200	200	0 %	95,778	191.556,00	0,52
0,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2004(14/Und.)	NL0000116127	EUR		200	200	0 %	67,080	134.160,00	0,36
5,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1054714248	EUR		200	0	0 %	58,834	117.668,00	0,32
4,2500 % Kommunal Landspensjonskasse EO-FLR Nts 2015(25/45)	XS1217882171	EUR		200	0	0 %	98,963	197.926,00	0,53
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5	EUR		200	200	0 %	74,433	148.866,00	0,40
3,1250 % Landsbankinn hf. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/28)	XS1876547420	EUR		200	0	0 %	100,907	201.814,00	0,54
1,5000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2019(31) Reg.S	XS2080771806	EUR		200	200	0 %	87,669	175.338,00	0,47
7,0000 % Metalcorp Group S.A. EO-Anleihe 2017(20/22)	DE000A19MDV0	EUR		200	200	0 %	66,000	132.000,00	0,36
2,5500 % Montenegro, Republik EO-Notes 2019(29/29) Reg.S	XS2050982755	EUR		200	500	300 %	93,673	187.345,00	0,51
8,2500 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2028846363	EUR		200	200	0 %	80,927	161.853,00	0,44
3,0000 % NB Finance Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2005(35)	XS0210172721	EUR		200	0	0 %	85,774	171.548,00	0,46
4,2000 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-Bonds 2019(29)	SI0022103855	EUR		200	200	0 %	99,200	198.399,00	0,54
2,6010 % Opus Securities S.A. EO-FLR Exch. Nts 2006(Und.)	XS0272723551	EUR		200	0	0 %	90,712	181.423,00	0,49
3,3750 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2019(19/26)	FR0013414919	EUR		200	200	0 %	96,907	193.814,00	0,52
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	XS2010036874	EUR		100	100	0 %	88,936	88.935,50	0,24
2,6000 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Notes 2006(16/UND.)	XS0274147296	EUR		200	0	0 %	92,488	184.976,00	0,50
2,8750 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Notes 2019(24/29)	XS2022388586	EUR		200	200	0 %	99,141	198.282,00	0,53
9,7500 % Piraeus Bank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	XS2018638648	EUR		200	200	0 %	67,625	135.249,00	0,36
1,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2073758885	EUR		200	200	0 %	91,528	183.055,00	0,49

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
8,5000 % R-Logitech S.A.M. EO-Anl. 2018(21/23)	DE000A19WVN8	EUR	200	200	300	100 %	74,450	148.900,00	0,40
3,5000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(34)Reg.S	XS1970549561	EUR	200	200	0	0 %	101,668	203.335,00	0,55
0,1810 % RZB Finance (Jersey) III Ltd. EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.)	XS0193631040	EUR	200	200	200	0 %	81,656	163.311,00	0,44
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530	EUR	200	200	0	0 %	91,260	182.519,00	0,49
1,5000 % Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S	XS2015296465	EUR	200	200	400	200 %	91,688	183.375,00	0,49
0,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2017(20)	DE000A19H424	EUR	200	200	0	0 %	101,700	203.400,00	0,55
2,7470 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR	200	200	0	0 %	69,688	139.376,00	0,38
4,3750 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2019(23)	PTTAPBOM0007	EUR	200	200	400	200 %	88,721	177.442,00	0,48
2,3750 % Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203	EUR	200	200	0	0 %	101,305	202.610,00	0,55
2,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	XS2056371334	EUR	200	200	200	0 %	86,218	172.436,00	0,46
2,5020 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.)	XS2109819859	EUR	200	200	200	0 %	86,268	172.536,00	0,47
4,6250 % Türkei, Republik EO-Notes 2019(25)	XS1843443356	EUR	200	200	0	0 %	92,183	184.365,00	0,50
6,7500 % Ukraine EO-Notes 2019(26) Reg.S	XS2015264778	EUR	200	200	200	0 %	89,049	178.097,00	0,48
4,3750 % Ukraine EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2010033343	EUR	200	200	200	0 %	80,519	161.038,00	0,43
2,7310 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	XS2101558307	EUR	200	200	200	0 %	79,722	159.444,00	0,43
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027	EUR	200	200	0	0 %	92,358	184.716,00	0,50
8,3750 % Administr. of Papua New Guinea DL-Notes 2018(28) Reg.S	USY6726SAP66	USD	200	200	0	0 %	91,878	167.492,48	0,45
8,1250 % African Bank Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1390060546	USD	200	200	0	0 %	99,249	180.929,72	0,49
8,0000 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS2083302419	USD	200	200	200	0 %	41,020	74.778,96	0,20
8,2500 % Angola, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1819680288	USD	200	200	200	200 %	41,087	74.900,19	0,20
3,9500 % Armenien, Republik DL-Notes 2019(29) Reg.S	XS2010043904	USD	200	200	200	0 %	89,397	162.969,65	0,44
6,5000 % Asahi Mutual Life Insur. Co. DL-FLR Notes 2018(18/Und.)	XS1852563086	USD	200	200	0	0 %	96,510	175.935,65	0,47
6,6250 % Äthiopien, Demokrat. Bdsrep. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1151974877	USD	200	200	0	0 %	89,759	163.628,66	0,44
5,6500 % Azure Power Solar Energy Pvt. DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	USV04008AA29	USD	200	200	200	0 %	85,813	156.436,06	0,42
5,5000 % BBK B.S.C. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2017807301	USD	200	200	200	0 %	96,342	175.630,30	0,47
4,7000 % CBOM Finance PLC DL-LPN 2020(25) Reg.S	XS2099763075	USD	200	200	200	0 %	79,914	145.682,25	0,39
1,0000 % Debt & Asset Trading Corp. DL-Bonds 2013(13/25) Reg.S	USY2031QAA23	USD	200	200	0	0 %	84,890	154.752,71	0,42
6,4500 % Delhi Intl Airport Ltd. DL-Notes 2019(29) Reg.S	USY2R40TAB40	USD	200	200	200	0 %	84,715	154.433,51	0,42
6,8750 % Demokratische Volksrep. Laos DL-Bonds 2019(20/21) Reg.S	USY52081AA71	USD	200	200	200	0 %	100,032	182.356,21	0,49
7,2500 % Development Bank of Mongolia DL-Notes 2018(23) Reg.S	USY2056PAA40	USD	200	200	0	0 %	86,401	157.507,06	0,42
6,5000 % Dilijan Finance B.V. DL-MTN LPN20(20/25)Ardshinbank	XS2080321198	USD	200	200	200	0 %	84,500	154.042,48	0,42
9,5000 % Ecobank Transnational Inc. DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1826862556	USD	200	200	200	0 %	87,677	159.833,20	0,43
5,8750 % Energuate Trust DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USG3040LAA01	USD	200	200	200	0 %	97,782	178.255,40	0,48
5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2011(11/21) Reg.S	XS0579851949	USD	200	200	200	0 %	85,247	155.403,34	0,42

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Markt	Bestand 31.03.2020	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 %	69,955	127.527,12	0,34
6,9500 % Gabun DL-Bonds 2015(25) Reg.S	XS1245960684	USD		200	0	0 %	66,831	121.831,19	0,33
6,6250 % Gabun DL-Bonds 2020(29-31) Reg.S	XS2113615228	USD		200	200	0 %	62,098	113.203,90	0,31
5,9500 % Garuda Indonesia Gl.Sukuk Ltd. DL-Bonds 2015(20)	XS1238157181	USD		200	0	0 %	47,460	86.519,00	0,23
10,7500 % Ghana, Republic of DL-Bonds 2015(28-30) Reg.S	XS1297557412	USD		200	200	0 %	102,917	187.615,53	0,51
7,6250 % Ghana, Republic of DL-Bonds 2018(27-29) Reg.S	XS1821416234	USD		200	0	0 %	72,644	132.429,13	0,36
9,8350 % GPB Eurobond Finance PLC DL-FLR LPN 12(Und)Gazprombk	XS0848137708	USD		200	200	0 %	96,382	175.703,22	0,47
4,6500 % GTLK Europe Capital DAC DL-Notes 2020(27)	XS2131995958	USD		200	200	0 %	87,834	160.119,41	0,43
5,4500 % HPCL-Mittal Energy Ltd. DL-Notes 2019(23/26)	XS2052949968	USD		200	200	0 %	75,552	137.729,47	0,37
6,7520 % Irak, Republik DL-Notes 2017(23) Reg.S	XS1662407862	USD		200	0	0 %	81,112	147.865,28	0,40
6,1250 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2015(26) Reg.S	XS1117279882	USD		200	0	0 %	91,643	167.064,08	0,45
9,5000 % Kamerun, Republik DL-Notes 2015(23-25) Reg.S	XS1313779081	USD		200	0	0 %	90,532	165.038,74	0,45
7,2500 % Kenia, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1781710543	USD		200	0	0 %	93,305	170.093,88	0,46
7,0000 % Kenia, Republik DL-Notes 2019(25-27) Reg.S	XS1843435840	USD		200	200	0 %	92,967	169.476,80	0,46
6,8750 % Korean Air Lines Co. Ltd. DL-FLR Notes 2017(20/47)	XS1627752519	USD		200	0	0 %	86,800	158.235,35	0,43
3,9580 % Lamar Funding Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1117297355	USD		200	0	0 %	72,669	132.474,71	0,36
8,2500 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2006(21)Reg.S	XS0250882478	USD		200	0	0 %	20,548	37.457,84	0,10
6,4000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(23)	XS1419879686	USD		700	700	0 %	19,596	125.028,26	0,34
7,0000 % Malediven, Republik DL-Bonds 2017(22)	XS1617562290	USD		200	0	0 %	85,014	154.979,49	0,42
5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540	USD		200	0	0 %	85,487	155.841,76	0,42
7,6250 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1910826996	USD		200	0	0 %	77,930	142.065,45	0,38
8,7470 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(31)Reg.S	XS1910827887	USD		200	200	200 %	72,525	132.211,28	0,36
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680	USD		200	0	0 %	88,581	161.482,09	0,44
5,7500 % O'zbekiston Sanoat-Qurilish Ba DL-Notes 2019(24)	XS2083131859	USD		200	200	0 %	91,791	167.333,88	0,45
10,0000 % Oi S.A. DL-Notes 2018(25) Reg.S	USP7354PAA23	USD		200	0	0 %	68,464	124.808,13	0,34
5,3500 % Olam International Ltd. DL-FLR MTN 2016(21/Und.)	XS1452359521	USD		200	0	0 %	99,000	180.475,80	0,49
6,6250 % Oztel Holdings SPC Ltd. DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1805476659	USD		200	200	0 %	73,307	133.636,86	0,36
4,6000 % Petron Corp. DL-FLR Notes 2018(23/Und.)	XS1740858540	USD		200	0	0 %	93,486	170.423,84	0,46
4,9500 % Qatar Reinsurance Company Ltd. DL-FLR Nts 2017(22/Und.)	XS1577847145	USD		200	0	0 %	97,099	177.010,30	0,48
6,6250 % Ruanda, Republik DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0925613217	USD		200	0	0 %	90,255	164.533,77	0,44
12,5000 % Saderea DAC DL-Notes 2014(15-26)	XS1136935506	USD		200	0	0 %	101,000	131.135,89	0,35
5,3750 % Sambia, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0828779594	USD		200	0	0 %	39,843	72.633,31	0,20
8,5000 % Sambia, Republik DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1056386714	USD		200	0	0 %	37,413	68.203,45	0,18
8,9700 % Sambia, Republik DL-Bonds 2015(25-27) Reg.S	XS1267081575	USD		200	200	0 %	39,629	72.242,46	0,19

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
8,0000 % Seychellen, Republik DL-Notes 2010(16-26)	XS0471464023		USD	250	0	0 %	102,120	139.622,64	0,38
5,7000 % SMC Global Power Hldgs Corp. DL-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2098881654		USD	200	200	0 %	78,413	142.945,95	0,39
6,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2015(25) Reg.S	USY8137FAE89		USD	200	0	0 %	60,078	109.520,55	0,30
9,3750 % SSB No.1 PLC DL-LPN 15(19-23)St.Sav.Bk Ukr.	XS1273033719		USD	400	400	0 %	92,060	100.694,56	0,27
10,7750 % TBC Bank JSC DL-FLR Notes 19(24/Und.)REG.S	XS1843433126		USD	200	200	0 %	99,598	181.565,04	0,49
8,3750 % The Oil and Gas Hd Co. BSC DL-Med.-T.Notes 2018(28) Reg.S	XS1903485800		USD	200	0	0 %	88,678	161.658,01	0,44
4,9000 % TMB Bank PCL (Caym. Islids Br.) DL-FLR Med.-T.Nts 19(24/Und.)	XS2084378798		USD	200	200	0 %	85,523	155.906,48	0,42
5,7500 % Tunesische Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1175223699		USD	200	200	0 %	80,384	146.539,06	0,40
4,7500 % Türkiye Halk Bankasi A.S. DL-Notes 2015(21) Reg.S	XS1188073081		USD	200	0	0 %	95,107	173.378,91	0,47
5,0000 % Türkiye Halk Bankasi A.S. DL-Notes 2016(21) Reg.S	XS1439838548		USD	200	200	0 %	94,247	171.811,14	0,46
5,2500 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O DL-Med.-T.Nts 2020(25) Reg.S	XS2112797290		USD	200	200	0 %	84,634	154.285,84	0,42
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	634.657,90	1,71
0,9500 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	250	250	0 %	63,750	159.375,00	0,43
1,7500 % Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr.Pr.Sec.2005(15/Und.)	DE000A0E5JD4		EUR	200	200	0 %	76,264	152.528,00	0,41
3,7500 % Deutsche Postbank Fdg Trust II EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.)	DE000A0DHUM0		EUR	200	0	0 %	87,000	174.000,00	0,47
4,0000 % BAC Capital Trust XIV DL-Tr.Pr.Hyb.FLRN 07(12/Und.)	US05518VAA35		USD	200	0	0 %	81,600	148.754,90	0,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	10.956.226,07	29,54
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	10.781.233,57	29,07
2,8750 % Ansaldo Energia S.p.A. EO-Notes 2015(20)	XS1224617347		EUR	200	200	0 %	98,205	196.409,00	0,53
2,7500 % Ansaldo Energia S.p.A. EO-Notes 2017(24)	XS1624210933		EUR	200	0	0 %	82,370	164.739,00	0,44
3,3750 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2019(29/49)	XS1989708836		EUR	200	200	0 %	97,048	194.095,00	0,52
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. EO-FLR Forex Lkd MTN 2019(22)	XS2089227180		EUR	200	200	0 %	95,259	190.518,00	0,51
5,3750 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2017(23) Reg.S	XS1649634034		EUR	200	0	0 %	25,971	51.942,00	0,14
13,5000 % East Renewable AB EO-Bonds 2019(19/21)	NO0010852429		EUR	200	200	0 %	95,981	191.962,00	0,52
4,5000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2018(21/24)	XS1816296062		EUR	200	0	0 %	93,809	187.617,00	0,51
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124		EUR	200	200	0 %	89,854	179.708,00	0,48
6,0000 % HSV Fußball AG Anleihe v.2019 (21/21-26)	DE000A2TR0Y1		EUR	200	0	0 %	96,000	192.000,00	0,52
1,6250 % Huarong Universe Inv.Hldg.Ltd. EO-Notes 2017(22)	XS1725734872		EUR	200	0	0 %	94,705	189.410,00	0,51

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	200	0	0 %	88,004	176.008,00	0,47
5,6700 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHSv.03(13/23)R.322	XS0163286007		EUR	200	200	0 %	102,895	205.790,12	0,55
7,1250 % Kondor Finance PLC EO-LPN 19(24) Naftogaz Ukraine	XS2027394233		EUR	200	200	0 %	83,999	167.998,00	0,45
3,6250 % Liberty Mutual Group Inc. EO-FLR Nts 2019(24/59) Reg.S	XS2000504444		EUR	200	200	0 %	88,859	177.718,00	0,48
4,5000 % NSI Netfonds Structured Inv. Inh.-Schv.v.2018(2018/2022)	DE000A2LQP85		EUR	200	200	0 %	99,400	198.800,00	0,54
8,6250 % Permanent TSB PLC EO-FLR Nts 2015(21/Und.) Reg.S	XS1227057814		EUR	200	200	0 %	79,625	159.249,00	0,43
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1172951508		EUR	200	0	0 %	66,103	132.206,00	0,36
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/28)	XS1568888777		EUR	200	0	0 %	72,754	145.508,00	0,39
4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706		EUR	200	0	0 %	70,171	140.342,00	0,38
2,6240 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	XS2010032618		EUR	200	200	0 %	86,963	173.926,00	0,47
0,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2019(21)	XS1994790910		EUR	200	200	0 %	99,703	199.406,00	0,54
5,6250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2019(19/24)Reg.S	PTTAPDOM0005		EUR	200	200	0 %	60,022	120.044,00	0,32
6,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2083962691		EUR	200	200	0 %	98,315	196.630,00	0,53
0,0000 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. EO-FLR Forex Lkd MTN 2020(23)	XS2111916198		EUR	200	200	0 %	97,755	195.510,00	0,53
5,6500 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	XS1864948572		EUR	150	0	0 %	100,871	151.306,50	0,41
6,7500 % Aeropuertos Dom.Siglo XXI S.A. DL-Notes 2017(17/24-29) Reg.S	USP0100VAB91		USD	200	0	0 %	70,718	128.917,15	0,35
7,1250 % AES Gener S.A. DL-FLR Notes 2019(24/79) Reg.S	USP0607LAC74		USD	200	0	0 %	77,514	141.306,17	0,38
6,6250 % Agua y Saneamientos Argent.SA DL-Notes 2018(18/23)	XS1763161012		USD	200	0	0 %	33,073	60.291,68	0,16
9,3900 % Autopistas del Nordeste KY Ltd DL-Notes 06(09/13-24.26) Reg.S	USG06703AA31		USD	250	0	0 %	99,057	144.887,07	0,39
11,1250 % Bank of Georgia JSC DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1970667769		USD	200	0	0 %	98,610	179.764,83	0,48
8,2500 % Banque Centrale de Tunisie DL-Notes 1997(27)	US066716AB78		USD	200	200	0 %	94,108	171.557,74	0,46
6,5000 % Barbados DL-Notes 2019(21) Reg.S	USP48864AR63		USD	14	14	0 %	97,000	12.378,09	0,03
6,5000 % Barbados DL-Notes 2019(25-29) Reg.S	USP48864AQ80		USD	230	230	0 %	91,478	191.444,25	0,52
11,5000 % Bayport Management Ltd. DL-Bonds 2019(20/22)	NO0010856180		USD	200	200	0 %	82,867	151.065,54	0,41
4,9375 % Belize, Government Of... DL-Bonds 2013(30-34) Reg.S	USP16394AG62		USD	350	350	0 %	52,000	165.891,90	0,45
9,9500 % Biz Finance PLC DL-FLR LPN 19(24/29)Ukreximb.	XS2010039209		USD	200	200	0 %	88,000	160.422,93	0,43
4,5000 % Bolivien, Republik DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S	USP37878AC26		USD	200	0	0 %	82,669	150.703,67	0,41
8,7500 % Bonitron DAC DL-LPN 17(21-22)Eurotorg Reg.S	XS1577952010		USD	200	0	0 %	98,748	180.016,41	0,49
10,8750 % Buenos Aires, Province of... DL-Bonds 2011(19-21) Reg.S	XS0584493349		USD	300	300	0 %	32,335	29.475,65	0,08
4,6250 % Centrais Elétr. Brasileiras DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP22835AB13		USD	200	200	0 %	89,137	162.495,67	0,44
9,2500 % CITGO Holding Inc. DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	USU1719MAB47		USD	200	200	0 %	82,741	150.835,84	0,41
6,1250 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2019(29-31) Reg.S	USP3699PGK77		USD	200	200	0 %	85,532	155.922,89	0,42
6,7500 % Dev.Bk of t.Rep.o.Belarus JSC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1904731129		USD	200	200	0 %	95,330	173.784,52	0,47
Ecuador Social Bond S.à.r.l. DL-Zero Nts 20(20/35) B Reg.S	XS2106053551		USD	200	200	0 %	22,139	40.358,22	0,11

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Markt	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
10,7500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1929376710	USD		200	200	0 %	28,069	51.168,54	0,14
6,3750 % El Salvador, Republik DL-Notes 2014(27) Reg.S	USP01012AT38	USD		200	0	0 %	88,381	161.117,49	0,43
4,6250 % Empr.P.E.E.H. Petroamazonas EP DL-FLR Notes 2017(19-20) Reg.S	XS1734077420	USD		400	400	0 %	98,250	238.811,41	0,64
5,5000 % Empresa Electrica Cochrane SpA DL-Notes 2019(19/20-27) Reg.S	USP3713CAB48	USD		200	200	0 %	91,083	166.042,29	0,45
5,3750 % GMR Hyderabad Intl Airport Ltd DL-Notes 2019(24) Reg.S	USY3004WAB82	USD		200	500	300 %	84,643	154.303,16	0,42
4,5600 % Guacolda Energia S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP3711HAF66	USD		200	200	0 %	70,315	128.183,39	0,35
6,9500 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2011(21) Reg.S	USP56226AC09	USD		200	0	0 %	94,571	172.401,79	0,46
12,0000 % International Airport Fin.S.A. DL-Notes 2019(19/33) Reg.S	USE6R69LAA27	USD		200	0	0 %	57,417	104.669,95	0,28
8,2500 % Inversiones Atlantida S.A. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USP5865GAA87	USD		200	200	0 %	91,196	166.249,20	0,45
5,8000 % Irak, Republik DL-Notes 2006(06/20-28) Reg.S	XS0240295575	USD		250	250	0 %	77,461	176.513,08	0,48
6,7500 % JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Credit Lkd MTN 2019(21)	XS1879185616	USD		200	0	0 %	99,618	181.602,41	0,49
6,1250 % JSC Georgia Capital DL-Notes 2018(24) Reg.S	XS1778929478	USD		200	0	0 %	93,006	169.548,81	0,46
6,0000 % Kongo, Republik DL-Bonds 2007(07/07-29)	XS0334989000	USD		300	0	0 %	81,447	137.526,72	0,37
9,7500 % Mongolian Mortgage Corp. DL-Notes 2019(22) Reg.S	USY6142GAA14	USD		200	0	0 %	80,975	147.615,53	0,40
7,5000 % Neuquen, Province of... DL-Notes 2017(23-25) Reg.S	USP7169GAA78	USD		200	0	0 %	56,053	102.183,94	0,28
8,2500 % Pakistan, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1056560920	USD		200	0	0 %	89,266	162.730,84	0,44
7,5000 % PBR Kyiv Finance PLC DL-Loan P.Nts 18(22)Reg.S Kiew	XS1743762558	USD		200	200	0 %	94,998	173.180,99	0,47
5,3750 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/27)	XS0294364954	USD		750	0	0 %	6,899	47.162,98	0,13
6,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S	US71656MAF68	USD		200	200	0 %	65,877	120.092,97	0,32
6,0000 % Petroleum Co. Trin. & Tob.Ltd. DL-Notes 2007(07/10-22) Reg.S	USP78954AA52	USD		800	800	600 %	100,813	153.149,97	0,41
4,1250 % Samarco Mineracao S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP84050AA46	USD		200	200	0 %	39,917	72.767,30	0,20
9,2500 % Suriname, Republik DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP68788AA97	USD		200	200	200 %	54,107	98.636,41	0,27
9,8750 % Suriname, Republik DL-Notes 2019(19/23) Reg.S	USP68788AB70	USD		200	200	0 %	55,000	100.263,60	0,27
7,1250 % Tadschikistan DL-Notes 2017(25-27) Reg.S	XS1676401414	USD		200	0	0 %	62,470	113.881,14	0,31
8,8750 % Telecom.Serv.o.Trin.& Tob.Ltd DL-Notes 2019(19/27-29) Reg.S	USP90301AA32	USD		200	200	0 %	92,450	168.535,23	0,45
5,7500 % TransJamaican Highway Ltd. DL-Notes 2020(2036) Reg.S	USP92649AA39	USD		150	150	0 %	97,685	133.558,93	0,36
9,7500 % Trinidad Petroleum Hldgs Ltd. DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USP9401BAA28	USD		200	350	150 %	96,640	176.172,64	0,48
6,2500 % VIVAT N.V. DL-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1717202490	USD		200	0	0 %	94,790	172.801,02	0,47
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	174.992,50	0,47
1,5920 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800	EUR		250	250	0 %	69,997	174.992,50	0,47

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Neuemissionen							EUR	288.314,78	0,78
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	146.294,78	0,39
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	146.294,78	0,39
7,0000 % SriLankan Airlines DL-Notes 2019(24)	XS2010609662		USD	200	200	0 %	80,250	146.294,78	0,39
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte							EUR	142.020,00	0,38
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	142.020,00	0,38
2,1250 % Vapo Oy EO-Notes 2019(24/24)	FI4000400114		EUR	150	150	0 %	94,680	142.020,00	0,38
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1.543.110,07	4,16
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.543.110,07	4,16
2,5000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-Medium-Term Notes 2019(21)	XS2058857496		EUR	200	200	0 %	98,868	197.736,00	0,53
5,5000 % Piraeus Bank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2121408996		EUR	200	200	0 %	59,121	118.242,00	0,32
6,2500 % Arion Bank hf. DL-FLR Med.-T.Nts 20(25/Und.)	XS2125141445		USD	200	200	0 %	73,476	133.944,95	0,36
6,3881 % Avenir II B.V. DL-FLR Notes 2018(23)	PTAVBBOT0002		USD	200	200	0 %	60,462	88.176,47	0,24
6,9270 % Avenir Iss.II (Ireland) DAC DL-M.-T.LPN 2020(20/27) Angola	PTAVDAOT0001		USD	200	200	0 %	70,482	128.486,92	0,35
7,0000 % Empr.Prov.d. Ener.de Cordoba DL-Bonds 2017(19-22)	AREPEC320012		USD	170	70	0 %	37,211	43.244,36	0,12
3,5000 % Internat. Bank of Azerbaijan DL-Notes 2017(24) Reg.S	XS1678463784		USD	202	202	0 %	88,250	162.487,47	0,44
5,0000 % Mosambik, Republik DL-Notes 2019(31) Reg.S	XS2051203862		USD	200	200	0 %	77,910	142.028,07	0,38
7,5000 % Prumo Participac.Invest.S.A. DL-Notes 2019(19/31) Reg.S	USP7922DAB03		USD	200	200	0 %	85,832	153.496,31	0,41
5,8750 % ReNew Power Private Ltd. DL-Notes 2020(20/23-27) Reg.S	USY7279WAA90		USD	200	200	0 %	70,483	128.489,65	0,35
9,6250 % SSB No.1 PLC DL-LPN 15(20-25)St.Sav.Bk Ukr.	XS1273034444		USD	200	0	0 %	92,976	84.747,06	0,23
6,2500 % Vietnam Prosperity JSC Bank DL-Bonds 2019(22)	XS2027359756		USD	200	200	0 %	88,882	162.030,81	0,44
Summe Wertpapiervermögen							EUR	35.155.509,54	94,80

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-915.201,83	-2,47
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-482.897,76	-1,30
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-482.897,76	-1,30
FUTURE EURO-BOBL 06.20 EUREX			185	EUR	-5.000.000			7.000,00	0,02
FUTURE EURO-BUND 06.20 EUREX			185	EUR	-3.000.000			14.700,00	0,04
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.20 CBOT			362	USD	-3.000.000			-167.487,01	-0,45
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.20 CBOT			362	USD	-9.000.000			-337.110,75	-0,91
Devisen-Derivate							EUR	-432.304,07	-1,17
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	0,00	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	0,00	0,00
Währungsterminkontrakte							EUR	-432.304,07	-1,17
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 06.20 CME			352	CHF	1.500.000		CHF 1,061	1.413,23	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.20 CME			352	USD	21.250.000		USD 1,105	-433.717,30	-1,17
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.456.078,81	3,93

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben							EUR	1.456.078,81	3,93
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	173.098,55			% 100,000	173.098,55	0,47
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	10.665,62			% 100,000	10.048,63	0,03
			USD	367.107,84			% 100,000	334.616,57	0,90
Guthaben bei State Street Bank International GmbH									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	1.029.425,45			% 100,000	938.315,06	2,53
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.498.646,63	4,04
Zinsansprüche			EUR	826.524,35				826.524,35	2,23
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	672.122,28				672.122,28	1,81
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-23.113,23	-0,06
EUR - Kredite			EUR	-21.700,00			% 100,000	-21.700,00	-0,06
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	-1.500,00			% 100,000	-1.413,23	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-88.485,82	-0,24
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-969,28				-969,28	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-42.788,31				-42.788,31	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.891,44				-10.891,44	-0,03
Anlageberatungsvergütung			EUR	-22.850,78				-22.850,78	-0,06
Prüfungskosten			EUR	-9.986,03				-9.986,03	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen							EUR	37.083.434,10	100,00 1)
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P									
Anteilwert							EUR	82,29	
Ausgabepreis							EUR	83,94	
Rücknahmepreis							EUR	82,29	
Anzahl Anteile							STK	89.764	
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I									
Anteilwert							EUR	82,71	
Ausgabepreis							EUR	82,71	
Rücknahmepreis							EUR	82,71	
Anzahl Anteile							STK	359.033	

Fußnoten:

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

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 31.03.2020	
CHF	(CHF)	1,0614000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0971000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

c) OTC

Over-the-Counter

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					
Aktien					
Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199	EUR	200	200	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 2015(22)	XS1210362239	EUR	0	200	
4,3750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS1983289791	USD	200	200	
3,7500 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS2072933778	USD	200	200	
3,5000 % Albanien, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1877938404	EUR	0	200	
4,6500 % ALROSA Finance S.A. DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS1843441731	USD	200	200	
9,5000 % Angola, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1318576086	USD	0	200	
3,8750 % Arcelik A.S. EO-Notes 2014(21)	XS1109959467	EUR	200	200	
5,4400 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 05(10/Und.)	XS0210434782	EUR	0	200	
5,6250 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2058948451	USD	200	200	
3,7500 % Bank Mandiri Taspen, PT DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1978319108	USD	200	200	
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611	EUR	200	200	
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409	EUR	160	160	
3,1250 % Belfius Bank S.A. EO-Notes 2016(26)	BE0002251206	EUR	0	200	
9,6250 % Biz Finance PLC DL-LPN15(19-22)Ukreximbk Reg.S	XS1261825977	USD	0	200	
3,5000 % Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Med.-Term Nts 19(24)	XS2018639539	USD	200	200	
4,0000 % BoS Funding Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2052951600	USD	200	200	
4,7000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2019(31/31) Reg.S	XS2063540038	USD	200	200	
3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2018(25)	XS1839682116	EUR	0	200	
5,5000 % Caiyun International Inv.Ltd. DL-Notes 2019(22)	XS1901086782	USD	0	200	
1,0000 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	XS1996435688	EUR	200	200	
1,5000 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2019(19/26)	XS1991190361	EUR	200	200	
4,1000 % Chinalco Capital Hldgs Co.Ltd. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2051055908	USD	200	200	
4,3000 % Coastal Emerald Ltd. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2032636438	USD	200	200	
3,9700 % CRCC Chengan Ltd. DL-FLR Nts 2019(24/Und.)	XS2014269018	USD	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
4,5000 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2016(2026)	DE000DL40SR8	EUR	0	200	
1,7500 % Deutsche Bank AG Nachranganl.FLR-MTN v.14(24)	DE000DB7XLU5	EUR	200	200	
4,3000 % DianJian Haiyu Ltd. DL-FLR Med.-T.Nts 19(24/Und.)	XS2008565116	USD	200	200	
3,7495 % DP World Crescent Ltd. DL-Med.-T.Tr.C. 19(29/30)Reg.S	XS2056707420	USD	200	200	
4,8750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1827041721	USD	200	200	
1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)	PTEDPLOM0017	EUR	100	100	
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612	EUR	0	200	
1,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	XS2035564629	EUR	200	200	
2,3000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T.Nts 2017(27)1551	AT0000A1U9K9	EUR	0	200	
5,0000 % Ethias Vie EO-Bonds 2015(26)	BE6279619330	EUR	0	200	
6,6250 % Fiji, Republic of DL-Bonds 2015(20)	XS1280754968	USD	0	200	
6,3750 % Gabun DL-Bonds 2013(22-24) Reg.S	XS1003557870	USD	0	200	
3,3750 % Griechenland EO-Notes 2018(25)	GR0118017657	EUR	0	200	
5,1250 % GTLK Europe DAC DL-Notes 2017(24)	XS1577961516	USD	0	200	
5,9500 % GTLK Europe DAC DL-Notes 2019(25)	XS1713473608	USD	200	200	
2,0000 % Hellenic Petroleum Finance PLC EO-Notes 2019(19/24)	XS2060691719	EUR	100	100	
6,3520 % HT1 Funding GmbH FLR-Anl. v.06(17/unb.)	DE000A0KAAA7	EUR	0	200	
1,4000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2019(31)	XS2069959398	EUR	200	200	
3,6380 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy SF-Notes 2014(22)	CH0246199050	CHF	0	200	
6,8750 % Kenia, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1028952403	USD	0	200	
8,0000 % Kenia, Republik DL-Notes 2019(30-32) Reg.S	XS1843435766	USD	200	200	
2,7000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2018(28)	XS1713462668	EUR	0	200	
1,1250 % Kroatien, Republik EO-Notes 2019(29)	XS1843434876	EUR	200	200	
6,2000 % Kunming Traffic Inv. Co. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2011522914	USD	200	200	
4,2290 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2071383397	USD	200	200	
5,4500 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2011(19)	XS0707819727	USD	200	400	
6,0000 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2011(19)	XS0629509943	USD	0	200	
7,2500 % Light Serv.d.Elet.SA/Lt.Ene.SA DL-Notes 2018(18/23) Reg.S	USP62763AA81	USD	0	200	
3,3750 % Minmetals Bount.Fin.(BVI) Ltd. DL-FLR Notes 2020(24/Und.)	XS2115053626	USD	200	200	
3,3750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1807201899	EUR	0	200	
4,1000 % Mumtalakat Sukuk Holding Co. DL-Med.-Term Notes 2020(27)	XS2103157991	USD	200	200	
6,0000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.MTN-IHS v.10(20)	XS0520938647	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 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2018(25) Reg.S	XS1744744191	EUR	0	200	
2,7500 % NTPC Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(27)	XS1551677260	EUR	0	200	
3,3750 % Oil & Natural Gas Corp. Ltd. DL-Notes 2019(29)	XS2087717364	USD	200	200	
4,8750 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2019(25) Reg.S	XS1944412664	USD	200	200	
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403	EUR	0	200	
4,8750 % Orano S.A. EO-Medium-Term Bonds 2009(24)	FR0010804500	EUR	0	200	
0,8750 % OTE PLC EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2055106137	EUR	200	200	
2,1250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 19(23/24)	XS2056560571	EUR	200	200	
3,2800 % Philippine National Bank DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2016149960	USD	200	200	
3,9500 % Power Finance Corp. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	US73928RAB24	USD	200	200	
4,5000 % Power Finance Corp. Ltd. DL-Medium-Term Nts 2019(29)	XS2013531061	USD	200	200	
3,6500 % PT Pertamina (Persero) DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	US69370RAD98	USD	200	200	
2,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1891336932	EUR	0	200	
4,4500 % PT Saka Energi Indonesia DL-Notes 2017(24) Reg.S	USY7140VAA80	USD	0	200	
4,6000 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. DL-FLR Secs 2017(22/Und.)Reg.S	USY7150MAA54	USD	0	200	
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763	EUR	200	200	
4,1250 % Rakfunding Cayman Ltd. DL-Med.-Term Nts 2019(24)	XS1979293328	USD	200	200	
6,4500 % ReNew Power Private Ltd. DL-Notes 2019(19/22) Reg.S	USY7278TAF67	USD	200	200	
2,0000 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2020(32) Reg.S	XS2109812508	EUR	200	200	
2,2000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 19(27)Rus.Railw.	XS1843437036	EUR	200	200	
1,8750 % S IMMO AG EO-Med.-Term Notes 2019(26) 1	AT0000A285H4	EUR	200	200	
0,7500 % Saudi-Arabien, Königreich EO-Med.-Term Nts 2019(27)Reg.S	XS2024540622	EUR	200	200	
5,9500 % SMC Global Power Hldgs Corp. DL-FLR Notes 2019(25/Und.)	XS2072777381	USD	200	200	
4,8500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2019(29)	US836205BA15	USD	200	200	
1,6250 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)	FR0013445335	EUR	100	100	
5,7500 % TBC Bank JSC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1843434363	USD	200	200	
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658	EUR	0	200	
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	XS1590787799	EUR	0	200	
6,0000 % Türkiye Sinai Kalkınma Bank.AS DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2100270508	USD	200	200	
8,1250 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	XS1970705528	USD	0	200	
2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(21)	XS1403416222	EUR	0	200	
4,7500 % Usbekistan, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	XS1953916290	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
4,0320 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'	XS0893212398	EUR	0	200	
2,9820 % Warba Tier 1 Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Notes 2019(24)	XS2055107960	USD	200	200	
3,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29)	XS2010039894	EUR	200	200	

Sonstige Beteiligungswertpapiere

7,4680 % DZ BANK Capital Funding Tr. I EO-FLR Tr.Pref.Sec.03(08/Und.)	DE0009078337	EUR	0	200	
---	--------------	-----	---	-----	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

6,3500 % AES Gener S.A. DL-FLR Notes 2019(25/79) Reg.S	USP0607LAD57	USD	200	200	
4,5000 % Banque Centrale de Tunisie EO-Med.-Term Nts 2005(20)Reg.S	XS0222293382	EUR	0	200	
4,0320 % BNP Paribas Cardif S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845	EUR	0	200	
2,7500 % BRF S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1242327168	EUR	0	200	
3,6500 % CCCI Treasury Ltd. DL-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2102905168	USD	200	200	
3,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1964617879	EUR	0	200	
4,2500 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2012(23) Reg.S	USP3699PGB78	USD	0	200	
9,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	XS2058864948	USD	200	200	
3,8750 % Emaar Sukuk Ltd. DL-Med.-T. Notes 2019(29)	XS2052469165	USD	200	200	
5,1250 % Empresa d.Transmision Elect.SA DL-Notes 2019(19/35-49) Reg.S	USP37146AA81	USD	200	200	
4,2500 % Empresas Públ. de Medellín ESP DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP9379RBA43	USD	200	200	
4,0000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2017(20/22)	XS1731657141	EUR	0	200	
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26)	XS2034622048	EUR	200	200	
5,1000 % Erste Group Bank AG EO-Credit Lkd MTN 2014(24) 30	AT0000A14QF1	EUR	0	200	
4,0000 % Erste Group Bank AG EO-Med.-Term Nts 2014(25)1355	AT0000A19NR2	EUR	0	200	
3,9390 % Esic Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Trust Cts 19(24)	XS2034896840	USD	200	200	
0,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-FLR Forex Lkd MTN 2019(23)	XS2071971498	EUR	200	200	
4,9000 % Guatemala, Republik DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	USP5015VAH98	USD	200	200	
1,4500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2019(26)	XS2012546714	EUR	100	100	
7,6250 % Kondor Finance PLC DL-LPN 19(26) Naftogaz Ukraine	XS2077601610	USD	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
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	200	200	
4,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/25)	XS0982711714	EUR	0	200	
5,9500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2020(20/31)Reg.S	USP78625EA73	USD	100	100	
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T.Nts 2014(14/26)Reg.S	XS1057659838	EUR	200	200	
9,7500 % Petroleum Co. Trin. & Tob.Ltd. DL-Notes 2009(19) Reg.S	USP78954AC19	USD	0	200	
0,8750 % Philippinen EO-Bonds 2019(27)	XS1991219442	EUR	200	200	
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805	EUR	200	200	
3,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1969645255	EUR	0	200	
5,5000 % Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S	XS1063837741	EUR	0	250	
8,2500 % Rail Capital Markets PLC DL-Loan P.Nts19(24)Ukr.Railway	XS1843433472	USD	200	200	
4,2500 % Soc.Quimica y Min.de Chile SA DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP8718AAL00	USD	200	200	
0,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Forex Lkd MTN 2018(21)	XS1853067046	EUR	0	200	
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1813724603	EUR	200	200	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,5000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 2015(20)	XS1210352784	EUR	0	200	
4,4500 % Adani Abbot Point Term.Pty Ltd DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USQ0102FAD70	USD	0	200	
7,0000 % Barbados DL-Notes 2010(22) Reg.S	USP48864AD77	USD	300	300	
3,4250 % CCCI Treasury Ltd. DL-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2102904864	USD	200	200	
12,0000 % Dilijan Finance B.V. DL-MTN LPN15(19-20)Ardshininv.	XS1117287638	USD	0	200	
4,6250 % Empr.P.E.E.H. Petroamazonas EP DL-FLR Notes 2017(19-20) Reg.S	XS1584995762	USD	0	200	
5,1250 % GPB Eurobond Finance PLC SF-Loan Pa.Nts14(19/24)Gazp.BK	CH0229318099	CHF	0	200	
4,9490 % GTLK Europe Capital DAC DL-Notes 2019(26)	XS2010044381	USD	200	200	
7,9731 % Noble Sovereign Funding I Ltd. DL-FLR Notes 2014(15-19) Reg.S	XS11111082779	USD	0	500	
3,7500 % Power Finance Corp. Ltd. DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2009878880	USD	200	200	
8,5000 % R-Logitech S.A.M. EO-Anl. 2019(21/23) Tr.2	DE000A2RW772	EUR	0	200	
3,1740 % Riyadh Sukuk Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2120069047	USD	200	200	
5,3000 % SriLankan Airlines DL-Notes 2014(19)	XS1080090126	USD	0	200	
3,7500 % YPF S.A. SF-Medium-Term Nts 2016(19)	CH0336352825	CHF	300	300	

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

82.672,13

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR

USD/EUR

EUR

EUR

2.550

38.800

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR

USD/EUR

EUR

EUR

2.941

53.692

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

14.326,15

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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.

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	-647,26	-0,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	20.271,19	0,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	462.001,87	5,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	12,98	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	274,70	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	-236,36	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	481.677,12	5,37
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-767,77	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-65.783,08	-0,73
- Verwaltungsvergütung	EUR	-52.105,42	
- Beratungsvergütung	EUR	-13.677,66	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.350,51	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.255,12	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-25.817,58	-0,29
- Depotgebühren	EUR	-378,93	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-24.023,33	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.415,32	
Summe der Aufwendungen	EUR	-97.974,06	-1,09
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	383.703,06	4,28

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	418.528,79	4,66
2. Realisierte Verluste	EUR	-551.536,51	-6,14

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-133.007,72	-1,48
--	------------	--------------------	--------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	85.368,45	0,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.466.613,71	-16,34

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.381.245,26	-15,39
--	------------	----------------------	---------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.130.549,92	-12,59
--	------------	----------------------	---------------

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.639.693,93	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-196.568,10	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	3.114.586,32	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.714.472,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.599.885,86	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-40.497,52	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.130.549,92	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	85.368,45	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.466.613,71	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	7.386.664,71	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	687.546,50	7,66
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	60.335,23	0,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	250.695,34	2,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	376.515,93	4,19

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	303.354,69	3,38
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	303.354,69	3,38
III. Gesamtausschüttung	EUR	384.191,81	4,28
1. Endausschüttung	EUR	384.191,81	4,28

*) 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 seit Auflegung

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

*) Auflegedatum 03.04.2018

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	-2.586,35	-0,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	81.204,41	0,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.851.645,99	5,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	52,01	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	1.101,34	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	-947,22	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	1.930.470,18	5,38
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.600,06	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-161.806,37	-0,45
- Verwaltungsvergütung	EUR	-95.180,22	
- Beratungsvergütung	EUR	-66.626,15	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.554,77	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.128,36	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-28.996,72	-0,08
- Depotgebühren	EUR	-1.854,24	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-20.204,26	
- Sonstige Kosten	EUR	-6.938,22	
Summe der Aufwendungen	EUR	-222.086,28	-0,62
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.708.383,90	4,76

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.676.041,87	4,67
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.207.311,44	-6,15

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -531.269,57 -1,48

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.177.114,33 3,28

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	381.166,59	1,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.112.394,44	-17,02

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -5.731.227,85 -15,96

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -4.554.113,52 -12,68

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	24.290.629,33	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.079.825,44	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	11.112.848,87	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.103.024,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.990.175,33	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-72.769,85	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.554.113,52	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	381.166,59	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-6.112.394,44	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	29.696.769,39	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.927.787,10	8,16
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	243.696,85	0,68
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.177.114,33	3,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.506.975,92	4,20

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.218.790,02	3,40
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.218.790,02	3,40
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.708.997,08	4,76
1. Endausschüttung	EUR	1.708.997,08	4,76

*) 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 seit Auflegung

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

*) Auflegedatum 09.04.2018

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		-3.233,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		101.475,60
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		2.313.647,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		64,99
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		1.376,04
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		-1.183,58
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		2.412.147,30
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-4.367,83
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-227.589,45
- Verwaltungsvergütung	EUR	-147.285,64	
- Beratungsvergütung	EUR	-80.303,81	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-25.905,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.383,48
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-54.814,30
- Depotgebühren	EUR	-2.233,17	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-44.227,59	
- Sonstige Kosten	EUR	-8.353,54	
Summe der Aufwendungen	EUR		-320.060,34
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		2.092.086,96

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.094.570,66
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.758.847,95

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-664.277,29
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	466.535,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.579.008,15

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7.112.473,11
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.684.663,44
--	------------	----------------------

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	29.930.323,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.276.393,54
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	14.227.435,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	24.817.496,38
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.590.061,19
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-113.267,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.684.663,44
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	466.535,04
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-7.579.008,15
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	37.083.434,10

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	100.000,00	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	48.913.032,14
---	-----	---------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bank of America Merrill Lynch (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,80
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-2,47
--	-------

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	0,62 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,88 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,90 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	2,11
--	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

BofA Merrill Lynch Global High Yield Index (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	82,29
Ausgabepreis	EUR	83,94
Rücknahmepreis	EUR	82,29
Anzahl Anteile	STK	89.764

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Anteilwert	EUR	82,71
Ausgabepreis	EUR	82,71
Rücknahmepreis	EUR	82,71
Anzahl Anteile	STK	359.033

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,12 %

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.

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,62 %

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 Aufwendungserstattungen 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

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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	12.327,98
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

Jahresbericht

Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 1. April 2020

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 01.04.2019 bis zum 31.03.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2019 bis zum 31.03.2020 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 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.

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 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.

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.

Jahresbericht
Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal

Frankfurt am Main, den 17. Juli 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
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	0,03%
Anteilklasse P	0,03%

Anlageberatungs- oder Asset Management-Vergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklassen I und P	20 Prozent (Höchstbetrag) des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex (3M EURIBOR + 2,5%) am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt, höchstens jedoch bis zu 2,0 Prozent des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens in der Abrechnungsperiode.
-----------------------	---

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 56.838.000,– (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

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:

Capitulum Asset Management GmbH
Am Treptower Park 75, 3. OG
12435 Berlin

Telefon: +49 30 85711123

www.capitulum-am.com

Postanschrift:

NFS Netfonds Financial Service GmbH
Süderstr. 30
20097 Hamburg

Telefon: +49 40 822 267 217

www.nfs-netfonds.de