XAIA Credit

Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(Fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K1169

Universal Investment

XAIA Credit

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft	4
Bericht des Portfoliomanagers	5 - 7
Konsolidierte Vermögensaufstellung	8
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	9
Konsolidierte Entwicklung des Nettofondsvermögens	10
XAIA Credit Basis	
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12 - 15
Derivate	16 - 44
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	45
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	46
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	47 - 48
XAIA Credit Basis II	
Vermögensübersicht	49
Vermögensaufstellung	50 - 54
Derivate	55 - 121
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	122
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	123
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	124 - 127
XAIA Credit Debt Capital	
Vermögensübersicht	128
Vermögensaufstellung	129 - 132
Derivate	133 - 154
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	155
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	156
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	157 - 161
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025	162 - 167
Bericht des *Réviseur d'Entreprises agréé*	168 - 170
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	171 - 173
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)	174 - 176
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 (ungeprüft)	177

Zeichnungsanträge können nicht auf der Grundlage des vorliegenden Berichtes entgegengenommen werden.
Zeichnungen können nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes erfolgen.

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft & Zentralverwaltungsstelle

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

André Jäger
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer

Katja Müller
Geschäftsführerin der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Hilton Hess (ab 20. Oktober 2025)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Jérémy Albrecht (ab 3. April 2025)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Martin Groos
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Gerrit van Vliet
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

OGA - Verwalter

NAV-Berechnungs- und Buchhaltungsfunktion sowie Kundenkommunikation

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Registerstelle

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch, L - 1470 Luxemburg

Verwahrstelle, Zahlstelle und Transferstelle

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch, L - 1470 Luxemburg

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Baader Bank AG
Weihenstephaner Straße 4, D - 85716 Unterschleißheim

Zahlstelle in Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21, A - 1010 Wien

Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Universal-Investment-Gesellschaft mbH (ab 1. Februar 2025)
Europa-Allee 92-96, D - 60486 Frankfurt am Main

Vertriebsstelle in Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21, A - 1010 Wien

Portfoliomanager

XAIA Investment GmbH
Sonnenstraße 19, D - 80339 München

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit, *Société à responsabilité limitée*
20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 Luxemburg

XAIA Credit

Bericht des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss des XAIA Credit mit seinen Teilfonds XAIA Credit Basis, XAIA Credit Basis II und XAIA Credit Debt Capital vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Der XAIA Credit ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen *(Fonds commun de placement à compartiments multiples)* und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/ "KIID(s)“) zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Zum 31. Dezember 2025 stellen sich das Nettoteilfondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Teilfonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Teilfonds/Anteilklasse	ISIN	Anteilklasenvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
XAIA Credit Basis (I)	LU0418282934	184.731.484,05	2,79
XAIA Credit Basis (IT)	LU0946790523	66.099.757,45	2,79
XAIA Credit Basis II (I)	LU0462885301	407.964.936,28	2,48
XAIA Credit Basis II (P)	LU0462885483	7.416.660,13	1,83
XAIA Credit Basis II (IT)	LU0946790796	234.709.006,05	2,48
XAIA Credit Basis II (R)	LU2194006594	7.855.147,99	2,41
XAIA Credit Debt Capital (I)	LU0644384843	87.597.173,87	3,14
XAIA Credit Debt Capital (P)	LU0644385733	7.061.342,22	2,64
XAIA Credit Debt Capital (V)	LU0880249403	3.725.686,79	3,07
XAIA Credit Debt Capital (IT)	LU0946790952	187.411.324,44	3,15
XAIA Credit Debt Capital (R)	LU2194006164	6.748.766,52	3,09

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung:	per Ex-Tag 16. Dezember 2025 und Valuta 19. Dezember 2025
XAIA Credit Basis (I)	30,00 EUR pro Anteil
XAIA Credit Basis II (I)	23,00 EUR pro Anteil
XAIA Credit Basis II (P)	1,60 EUR pro Anteil
XAIA Credit Basis II (R)	2,30 EUR pro Anteil
XAIA Credit Debt Capital (I)	32,00 EUR pro Anteil
XAIA Credit Debt Capital (P)	2,50 EUR pro Anteil
XAIA Credit Debt Capital (V)	3,20 EUR pro Anteil
XAIA Credit Debt Capital (R)	3,20 EUR pro Anteil

XAIA Credit

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2025

Der XAIA Credit ist ein Umbrella-Fonds, der einen oder mehrere Teilfonds anbieten kann. Am 22. April 2009 wurde der Teilfonds XAIA Credit Basis aufgelegt. Dieser Fonds investiert in Anleihen von Unternehmen, Finanzinstituten sowie Staaten und sichert diese gleichzeitig gegen einen Ausfall des Emittenten- sowie gegen Zins- und etwaige Währungsrisiken ab. Nach Gebühren strebt der Fonds eine Überrendite zum 3-Monats-Euribor an. Am 11. Januar 2010 wurde der Teilfonds XAIA Credit Basis II aufgelegt. Dieser Fonds investiert in Anleihen von Unternehmen, Finanzinstituten und Staaten, Wandelanleihen, handelbare Kredite, Asset Backed Securities und strukturierte Anleihen und sichert diese gleichzeitig gegen einen Ausfall des Emittenten, gegen Zins- und etwaige Währungsrisiken ab. Nach Gebühren strebt der Fonds eine Überrendite zum 3-Monats-Euribor an. Am 13. September 2011 wurde der Teilfonds XAIA Credit Debt Capital aufgelegt. Dieser Fonds investiert typischerweise in Anleihen, Wandelanleihen, strukturierte und Hybrid-Anleihen sowie in Schuldverschreibungen und geht eine geeignete Absicherungsposition über Aktienderivate oder Kreditderivate ein. Zins- und etwaige Währungsrisiken werden über geeignete Absicherungsinstrumente weitgehend neutralisiert. Nach Gebühren strebt der Fonds eine Überrendite zum 3-Monats-Euribor an. Die Anlagestrategie der ersten beiden Teilfonds basiert auf der Ausnutzung von Preisdifferenzen zwischen Anleihen und den entsprechenden Kreditabsicherungen (CDS) auf identische Referenzschuldner, um von Bewertungsdifferenzen zwischen derivativen und Kassa-Instrumenten zu profitieren. Kreditrisiken werden hierbei weitgehend eliminiert. Die Anlagestrategie des dritten Teilfonds setzt ebenfalls auf diese Preisdifferenzen und zielt zudem auf Bewertungsunterschiede zwischen verschiedenen Refinanzierungsinstrumenten von Schuldnern ab. Dabei werden vor allem Preisdifferenzen zwischen Instrumenten unterschiedlicher Seniorität eines Referenzschuldners ausgenutzt.

Jahresrückblick

Das Jahr 2025 war an den internationalen Finanzmärkten von einem fortgesetzten Spannungsfeld zwischen geldpolitischer Lockerung, nachlassender, jedoch weiterhin über dem Ziel liegender Inflation sowie zunehmenden geopolitischen und politischen Unsicherheiten geprägt. Während sich die Risikoaufschläge im Kreditmarkt zu Jahresbeginn 2025 weiter einengten und damit an die Entwicklung des Vorjahres anknüpften, dominierte insbesondere der von US Präsident Trump am 2. April 2025 ausgerufenen „Liberation Day“. Als Reaktion auf die Ankündigung von sog. reziproken Zöllen in einer signifikanten Größenordnung starteten die Finanzmärkte in einige turbulente Handelstage. Die Volatilität in nahezu allen Asset-Klassen wurde zusätzlich auch dadurch erhöht, dass angekündigte Zölle doch wieder verhandelt oder verschoben bzw. Ausnahmen für bestimmte Industrien erteilt wurden. Zudem traten im weiteren Jahresverlauf 2025 erneut verstärkt idiosynkratische Risiken in den Vordergrund. Insbesondere im europäischen High-Yield-Segment zeigten sich vereinzelte Stresssituationen bei hochverschuldeten Emittenten aus den Bereichen Immobilien, zyklischer Konsum und Telekommunikation, bei denen Refinanzierungen zu deutlich verschlechterten Konditionen erforderlich wurden. In mehreren Fällen führten Restrukturierungsverhandlungen zu spürbaren Kursverwerfungen bei nachrangigen und unbesicherten Anleihen. Für Intrum AB (im Januar 2025) und Altice France (im August 2025) wurden CDS-Auktionen abgehalten, nachdem zuvor die Kreditausfallversicherungen auf diese Unternehmen ausgelöst wurden.

Zentraler Treiber der Marktbewegungen blieben über das gesamte Jahr 2025 hinweg die Entscheidungen und die Kommunikation der großen Notenbanken. Die EZB setzte ihren im Vorjahr begonnenen Zinssenkungszyklus fort und reduzierte die Leitzinsen schrittweise weiter, getragen von einer rückläufigen Kerninflation und einer schwachen konjunkturellen Dynamik im Euroraum. Die US-Notenbank Fed agierte hingegen vorsichtiger. Zwar wurden auch in den USA Zinssenkungen umgesetzt, jedoch betonte die Fed wiederholt ihre Datenabhängigkeit und verwies auf die Robustheit des Arbeitsmarktes sowie die weiterhin erhöhte Dienstleistungsinflation. Entsprechend kam es insbesondere am langen Ende der Zinskurven zu zeitweise deutlichen Renditeanstiegen.
Im Sommer 2025 sorgten erneut geopolitische Spannungen sowie politische Unsicherheiten für erhöhte Volatilität an den Märkten. Neben der anhaltenden Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Krieg in der Ukraine und dem Nahen Osten rückten zunehmend handelspolitische Fragestellungen in den Fokus. Die Ankündigung weiterer protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung belastete vor allem exportorientierte Branchen und führte temporär zu einer Ausweitung der Kreditrisikoprämien. Aktienmärkte reagierten phasenweise volatil, während sichere Hafenanlagen wie Staatsanleihen und Gold zeitweise profitierten.

Zum Jahresende 2025 hin stabilisierte sich das Marktumfeld wieder. Die Erwartung eines moderaten, aber fortgesetzten Zinssenkungspfads sowie eine insgesamt solide Unternehmensprofitabilität sorgten zumeist für eine erneute Einengung der Spreads. Gemessen an den CDS-Indizes beendete europäisches Kreditrisiko das Jahr 2025 für Investment Grade um 7 bp enger bei 51 bp, während High Yield um 69 bp enger bei 244 bp und Sub-Financials bei 93 bp (-19 bp) notierten. Auf dem US-Markt schlossen zum Jahresende 2025 die CDS-Indizes für Investment Grade unverändert bei 50 bp und für High Yield auf einem marginal höheren Spreadniveau von 315 bp (+4 bp).

Entwicklung des Teilfonds XAIA Credit Basis

Das vergangene Jahr war für Basis-Investoren durchaus herausfordernd. Während Anfang April 2025 die Marktturbulenzen des Liberation Day für eine spürbare Ausweitung der negativen Basis in der Breite und damit einhergehend für einen temporären Marktwertverlust bestehender Basis-Positionierungen führte, so kann die Opportunitätenlage in den darauffolgenden Monaten als überschaubar beschrieben werden. Mit der raschen Wertaufholung aller risikotragenden Anlageklassen und der einsetzenden Entwicklung Richtung Höchstständen wurde zwar auch der April-Drawdown zügig wettgemacht, das aktive Management von negativen Basis Positionen wurde aufgrund der nachhaltigen Marktstärke jedoch deutlich erschwert. Neben der beständigen Vereinnahmung der im Portfolio gebundenen Basis-Carry stellt die sukzessive Einengung der Preisdiskrepanzen zwischen Anleihen und den korrespondierenden CDS-Versicherungskontrakten auf Teilen des Portfolios in der Regel einen wesentlichen Performancebeitrag dar – diese Komponente fiel im zurückliegenden Jahr deutlich geringer aus. Trotz der erschwerten Handelsmöglichkeiten konnten vereinzelte Basis-Pakete, deren Performance-Potenzial sich bereits weitestgehend materialisiert hatte, durch den Zukauf neuer Basis-Pakete ersetzt werden und folglich die im Teilfonds gebundene durchschnittliche negative Basis laufend optimiert werden. Insbesondere wurde der in den vergangenen Jahren dominierende Portfolioanteil von europäischer Financial-Basis zugunsten von US-Corporate-Basis deutlich reduziert. Zum Jahresende betrug die Investitionsquote 90%.
Das Portfolio ist mit 57 Positionen verteilt auf knapp 41 Emittenten weiterhin sehr granular investiert und weist einen unverändert hohen Grad an Diversifikation über Segmente, Sektoren und Laufzeiten auf. Somit ist auch im Falle sektoraler Trends eine stabile Wertentwicklung möglich. Das Fondsvolumen beträgt zum 31. Dezember 2025 EUR 250,83 Mio.
Das Jahr 2025 konnte mit einer erfreulich positiven Wertentwicklung abgeschlossen werden. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei 2,79% in der I - Klasse und die Performance seit Auflage beläuft sich auf 77,42%. Für die im September 2013 aufgelegte, thesaurierende IT-Klasse betrug die Jahresperformance 2,79% und die Wertentwicklung seit Auflage 32,73%. Wir erwarten in 2026 unter Schwankungen eine Performance im Bereich von etwa 1,50% über 3M-Euribor.

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Entwicklung des Teilfonds XAIA Credit Basis (Fortsetzung)

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Entwicklung des Teilfonds XAIA Credit Basis II

Auch dieser Teilfonds musste sich der herausfordernden Opportunitätenlage stellen und verzeichnete ebenfalls einen geringeren Wertbeitrag durch aktives Management der negative Basis Positionen. Dennoch ist es auch diesem Teilfonds gelungen, die Marktturbulenzen rund um den Liberation Day mit einem lediglich moderaten Rückgang des NAV zu bewältigen – dies wurde in den darauffolgenden Monaten mit deutlichen Mittelzuflüssen von Bestands- wie auch Neuinvestoren honoriert. Die auftretenden Investmentmöglichkeiten wurde hierbei zunächst genutzt, die zufließenden Neugelder zu investieren und anschließend eine laufende Optimierung der durchschnittlichen negativen Basis vorzunehmen. Insbesondere wurden Einzelnamen-Möglichkeiten im US-Corporate-Segment dahingehend genutzt, den in den vergangenen Jahren dominierenden Portfolioanteil von europäischer Financial-Basis nach positiven Wertbeiträgen sukzessive zu reduzieren. Der Aufbau von US-Corporate-Basis war zumeist technisch bedingt, da die vermehrte Handelsaktivität von CDS-Index-Arbitrageuren ein Überangebot von Einzelnamen-CDS bedingte und somit die sehr preiswerte Absicherungsmöglichkeit den Kauf von Bond-CDS-Basispakete erst ermöglichte. Die volatilitätsarme NAV-Entwicklung des Teilfonds wurde zum Jahresende 2025 mit einer Investitionsquote von 91% abgeschlossen.

Zum 31. Dezember 2025 beträgt das Fondsvolumen EUR 657,95 Mio. Zum Jahresende setzt sich das Portfolio aus 66 Positionen verteilt auf 45 Emittenten zusammen und ist weiterhin breit über Segmente, Sektoren und Laufzeiten diversifiziert – dies ermöglicht vor allem auch im Falle sektoraler Trends eine stabile Entwicklung.

Das Jahr 2025 konnte in allen Anteilklassen mit einer erfreulich positiven Wertentwicklung abgeschlossen werden. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei 2,48% in der I-Klasse und bei 1,83% in der P-Klasse. Seit Auflage beträgt die Performance 47,87% in der I-Klasse und 35,48% in der P-Klasse. Für die im September 2013 aufgelegte, thesaurierende IT-Klasse betrug die Jahresperformance 2,48% und die Wertentwicklung seit Auflage 26,11%. Für die im Juli 2020 aufgelegte, ausschüttende R-Klasse lagen die Jahresperformance bei 2,40% und die Wertentwicklung seit Auflage bei 17,83%. Wir erwarten in 2026 unter Schwankungen eine Performance im Bereich von etwa 1,50% über 3M-Euribor.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Anlagen sind im Abschnitt über die Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (Anhang 3-ungeprüft) zu finden. Dieser Fonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8).

Entwicklung des Teilfonds XAIA Credit Debt Capital

Auch im zurückliegenden Jahr 2024 profitierte der Teilfonds von einer flexiblen Allokationssteuerung über unterschiedliche Positionskategorien. Der Fokus lag auf kreditausfallabgesicherten Carry-Positionen, um den laufenden Ertrag des Teilfonds zu maximieren, sowie auf Positionierungen aus dem Bereich Konvexität, beispielsweise der Kauf von Wandelanleihen und gleichzeitiger Absicherung des Kreditausfallrisikos mittel Credit Default Swap. Zudem lieferte der Positionsaufbau im Bereich Macro-Credit erfreuliche Wertbeiträge und war hauptsächlich für den lediglich äußerst moderaten NAV-Rückgang rund um den Liberation Day. Diese Positionskategorie umfasst insbesondere das auf Indexebene eingegangen Kreditrisiko, welches durch eine geeignete Mischung von Aktienoptionsstrategien abgesichert wird. Auf diese Weise wird eine Upside-Partizipation in starken Marktphasen ermöglicht, bei gleichzeitig hoher Reaktivität in starken Abverkäufen mit zumeist erfreulicher Überkompensation durch die Absicherungsstrategien.

Mit 44 Positionen verteilt auf mehr als 35 Emittenten ist das Portfolio zum Jahresende 2025 weiterhin breit gestreut und die Investitionsquote beträgt zum Stichtag knapp 88%. Der Fonds weist eine bewusste Diversifikation in Bezug auf Sektoren und Positionskategorien auf, weshalb weiterhin eine unveränderte Stabilität des Portfolios erwartet werden kann. Das Fondsvolumen beträgt zum 31. Dezember 2025 EUR 292,54 Mio.

Die positive Wertentwicklung konnte im zurückliegenden Jahr gleichmäßig unter moderater Schwankung erzielt werden. Die Performance (nach BVI-Methode) lag im Berichtszeitraum 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 bei 3,14% in der I-Klasse und 2,64% in der P-Klasse. Aus dieser Wertentwicklung resultiert eine Performance seit Auflage von 45,16% in der I-Klasse und 35,88% in der P-Klasse. Für die im September 2013 aufgelegten Anteilklassen betrug die Performance im abgelaufenen Jahr 3,15% in der thesaurierenden IT-Klasse und 3,07% in der V-Klasse. Für die Performance seit Auflage ergeben sich 32,01% (IT-Klasse) und 31,89% (V-Klasse). Für die im Juli 2020 aufgelegte, ausschüttende R-Klasse lagen die Jahresperformance bei 3,09% und die Wertentwicklung seit Auflage bei 17,20%. Für das kommende Jahr rechnen wir mit einer deutlicheren Outperformance über 3M-Euribor.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Fazit & Ausblick

Auch wenn sich die Finanzmärkte zum Jahresende 2025 in einem insgesamt konstruktiven Umfeld präsentierten, bleibt der Ausblick von einer Vielzahl struktureller und zyklischer Risiken geprägt. Die Geldpolitik dürfte weiterhin der zentrale Einflussfaktor bleiben, wobei insbesondere das Zusammenspiel aus Inflation, Wachstum und fiskalischer Entwicklung über den weiteren Zinspfad entscheiden wird. Politische Unsicherheiten, allen voran handelspolitische Maßnahmen, mögliche Eingriffe in institutionelle Unabhängigkeiten sowie geopolitische Konflikte, haben das Potenzial, das Marktumfeld jederzeit spürbar zu belasten.

Gleichzeitig eröffnen die zunehmende Dispersion sowie die weiterhin erhöhte Volatilität attraktive Opportunitäten für aktive und Relative Value Strategien. Insbesondere im Kreditbereich bieten sich Chancen in der Ausnutzung von Fehlbewertungen entlang der Kapitalstruktur sowie im Bereich von Bond-CDS-Basis-Strategien. Vor diesem Hintergrund bleibt ein disziplinierter Investmentansatz mit klarem Fokus auf Liquidität, Risikomanagement und Selektion auch im kommenden Jahr entscheidend.

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Anlagen sind im Abschnitt über die Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (Anhang 3-ungeprüft) zu finden. Dieser Fonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8).

XAIA Credit

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Nettofondsvermögens setzen sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

	Kurswert in EUR	% Anteil am Nettofondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	1.078.236.092,33	89,75
Derivate	-79.490.535,66	-6,62
Bankguthaben	108.070.966,73	9,00
Zinsansprüche	17.756.947,11	1,48
Zinsansprüche Swaps	7.608.728,85	0,63
Forderungen aus Wertpapier-Pensionsgeschäft	21.078,00	0,00
Forderungen aus Cash Collateral	92.500.000,00	7,70
Einschüsse (Initial Margins)	1.000.000,00	0,08
Variation Margin	1.068.645,25	0,09
Forderungen aus CSDR	11.335,24	0,00
Sonstige Forderungen	99.615,57	0,01
Gesamtaktiva	**1.226.882.873,42**	**102,13**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-5.337.253,77	-0,44
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-17.090.156,75	-1,42
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-1.479.532,35	-0,12
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	-541.279,86	-0,05
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-55.661,48	-0,00
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	-226.327,93	-0,02
Rückstellungen für Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-122.151,17	-0,01
Taxe d'abonnement	-32.918,42	-0,00
Research Kosten	-120.243,38	-0,01
Variation Margin	-150.684,70	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-405.377,81	-0,03
Gesamtpassiva	**-25.561.587,62**	**-2,13**
Nettofondsvermögen	**1.201.321.285,82**	**100,00**

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

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

				Insgesamt
I. Erträge				
- Zinsen aus Wertpapieren (netto)			EUR	57.856.436,47
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)			EUR	4.856.820,42
- Sonstige Erträge			EUR	7.675,82
Summe der Erträge			**EUR**	**62.720.932,71**
II. Aufwendungen				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme			EUR	-233.524,17
- Verwaltungsvergütung			EUR	-8.359.814,22
- Verwahrstellenvergütung			EUR	-171.282,97
- Depotgebühren			EUR	-424.819,59
- Performanceabhängige Fee			EUR	-533.767,81
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-202.843,30
- Taxe d`abonnement			EUR	-144.897,26
- Register- und Transferstellengebühr			EUR	-80.221,06
- Rechts- und Beratungskosten			EUR	-7.327,11
- Aufwandsausgleich			EUR	4.700,49
- Sonstige Aufwendungen			EUR	-200.825,88
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-10.354.622,88**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**52.366.309,84**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	251.466.673,00
- Wertpapiergeschäften	EUR	26.729.923,78		
- Devisentermingeschäften	EUR	136.643.235,75		
- Optionsgeschäften	EUR	235.651,44		
- Finanzterminkontrakten	EUR	127.016,63		
- Swaps	EUR	86.274.213,12		
- Devisen	EUR	1.456.632,29		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-169.564.894,44
- Wertpapiergeschäften	EUR	-17.281.515,39		
- Devisentermingeschäften	EUR	-72.385.030,73		
- Optionsgeschäften	EUR	-1.053.639,49		
- Finanzterminkontrakten	EUR	-4,93		
- Swaps	EUR	-55.145.027,24		
- Devisen	EUR	-23.699.676,66		
Realisiertes Ergebnis			**EUR**	**81.901.778,56**
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-35.133.392,25		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-70.400.753,49		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			**EUR**	**-105.534.145,74**
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			**EUR**	**28.733.942,66**

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 41,92 EUR enthalten.

Konsolidierte Entwicklung des Nettofondsvermögens 2025

I.	**Wert des Nettofondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**1.042.254.214,75**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	-17.959.002,84
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	145.155.051,36
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	316.397.262,08		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-171.242.210,72		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	3.137.079,89
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	28.733.942,66
II.	**Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**1.201.321.285,82**

XAIA Credit Basis

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Nettoteilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	**255.082.429,37**	**101,63**
1. Anleihen	236.850.707,72	94,43
2. Derivate	-16.898.980,40	-6,74
3. Bankguthaben	10.503.795,76	3,17
4. Sonstige Vermögensgegenstände	24.626.906,29	10,77
II. Verbindlichkeiten	**-4.251.187,87**	**-1,63**
III. Nettoteilfondsvermögen	**250.831.241,50**	**100,00**

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

XAIA Credit Basis

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds-vermögens *)
Bestandspositionen				**EUR**		**236.850.707,72**	**94,43**
Börsengehandelte Wertpapiere				**EUR**		**66.534.693,54**	**26,53**
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**66.534.693,54**	**26,53**
0,7500 % Dufry One B.V. SF-Conv. Bonds 2021(26)	CH1105195684	%	4.400	CHF	99,920	4.728.939,33	1,89
4,6700 % Commerzbank AG Sub.Fix to Float.MTN v.17(29)	XS1571152781	%	2.000	EUR	99,712	1.994.239,42	0,80
3,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(35) Reg.S	XS1313004928	%	10.000	EUR	87,069	8.706.864,40	3,47
6,6250 % Albertson's Inc. DL-Medium-Term Notes 1998(28)	US01310QDB86	%	2.500	USD	103,053	2.191.320,70	0,87
7,6000 % Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2007(07/37)	US532716AN75	%	6.446	USD	99,394	5.449.451,73	2,17
8,7000 % New Albertsons L.P. DL-Notes 2000(00/30)	US013104AH74	%	6.735	USD	111,484	6.386.357,58	2,55
8,0000 % New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	US013104AL86	%	2.250	USD	109,346	2.092.614,03	0,83
4,8500 % Paramount Global DL-Notes 2014(14/34)	US92553PAZ53	%	2.000	USD	84,545	1.438.214,08	0,57
11,2500 % Rakuten Group Inc. DL-Bonds 2024(24/27) Reg.S	USJ64264AG96	%	26.890	USD	106,746	24.414.322,27	9,73
9,7500 % Rakuten Group Inc. DL-Bonds 2024(24/29) Reg.S	USJ64264AK09	%	3.000	USD	111,586	2.847.308,07	1,14
7,2500 % Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	US786514BA67	%	2.000	USD	108,484	1.845.436,20	0,74
7,4500 % Safeway Inc. DL-Debts. 1997(97/27)	US786514AS84	%	5.042	USD	103,524	4.439.625,73	1,77
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				**EUR**		**170.316.014,18**	**67,90**
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**170.316.014,18**	**67,90**
2,0000 % Ashland Services B.V. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2103218538	%	3.300	EUR	97,513	3.217.918,43	1,28
2,1250 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2023(30)	XS2597741102	%	6.000	EUR	106,128	6.367.670,63	2,54
3,7500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2406607098	%	4.030	EUR	101,076	4.073.356,56	1,62
3,5000 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2020(20/29) 144A	US013092AG61	%	1.500	USD	96,060	1.225.566,23	0,49
3,5000 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2020(20/29) REGS	USU0125LAH34	%	2.000	USD	96,060	1.634.088,31	0,65
5,8750 % Alliant Hldgs.Interm./Co-Iss. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US01883LAD55	%	3.000	USD	99,669	2.543.217,71	1,01
7,3750 % Alliant Hldgs.Interm./Co-Iss. DL-Notes 2024(24/32) 144A	US01883LAH69	%	3.500	USD	103,695	3.086.954,17	1,23
5,3750 % Antero Resources Corp. DL-Notes 2021(21/30) 144A	US03674XAS53	%	2.180	USD	101,100	1.874.619,42	0,75
3,3750 % Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	US04433LAA08	%	4.510	USD	91,084	3.494.012,67	1,39
4,7500 % Boyd Gaming Corp. DL-Notes 2020(20/27)	US103304BU40	%	5.625	USD	99,878	4.778.530,97	1,91
5,1250 % Calpine Corp. DL-Notes 2019(19/28) 144A	US131347CN48	%	2.000	USD	100,087	1.702.601,31	0,68
7,5000 % Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US18453HAD89	%	2.045	USD	99,176	1.725.051,07	0,69
9,0000 % Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	US18912UAA07	%	7.750	USD	104,145	6.865.062,78	2,74
5,0000 % CommScope Technologies LLC DL-Notes 2017(17/27) 144A	US20338HAB96	%	7.675	USD	99,924	6.523.083,17	2,60
6,4500 % Cox Communications Inc. DL-Notes 2006(06/36) 144A	US224044BR77	%	1.000	USD	101,797	865.840,17	0,35
5,7000 % Cox Communications Inc. DL-Notes 2023(23/33) 144A	US224044CS42	%	4.500	USD	100,905	3.862.143,76	1,54
5,4500 % Cox Communications Inc. DL-Notes 2024(24/34) 144A	US224044CU97	%	3.150	USD	98,563	2.640.757,57	1,05
4,6250 % DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	US23918KAS78	%	10.150	USD	96,952	8.369.992,05	3,34
6,8750 % DaVita Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	US23918KAW80	%	2.000	USD	103,772	1.765.288,06	0,70

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds-vermögens *)
6,3750 % EQT Corp. DL-Notes 2025(29)	US26884LAZ22	%	4.250	USD	103,501	3.741.421,37	1,49
5,8750 % Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2021(21/29)	US35908MAA80	%	11.735	USD	101,400	10.120.983,38	4,03
3,5000 % GFL Environmental Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US36168QAM69	%	5.000	USD	98,131	4.173.296,12	1,66
4,3750 % GFL Environmental Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US36168QAP90	%	8.000	USD	98,262	6.686.203,48	2,67
7,3750 % Hub International Ltd. DL-Notes 2024(24/32) 144A	US44332PAJ03	%	1.650	USD	104,786	1.470.593,19	0,59
8,2480 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-FLR Pref.MTN 22(32/33) 144A	US46115HBV87	%	3.500	USD	118,290	3.521.428,03	1,40
6,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Notes 2023(33) 144A X	US46115HBZ91	%	6.000	USD	110,352	5.631.636,37	2,25
4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Receipts 2019(29) Cl.X 144A	US46115HBL06	%	3.100	USD	98,833	2.605.956,26	1,04
4,8750 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	US46284VAC54	%	4.500	USD	99,776	3.818.927,48	1,52
5,0000 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US46284VAG68	%	2.755	USD	99,423	2.329.756,76	0,93
3,6250 % Louisiana Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US546347AM73	%	5.350	USD	96,509	4.391.624,18	1,75
5,3750 % Lumen Technologies Inc. DL-Notes 2021(24/29) 144A	US550241AA19	%	2.000	USD	94,301	1.604.166,35	0,64
5,2500 % Medline Borrower LP DL-Notes 2021(21/29) 144A	US62482BAB80	%	2.000	USD	100,300	1.706.210,57	0,68
5,2500 % MGIC Investment Corp. DL-Notes 2020(20/28)	US552848AG81	%	2.136	USD	100,005	1.816.883,68	0,72
5,2500 % Nova Chemicals Corp. DL-Notes 2017(17/27) 144A	US66977WAR07	%	8.100	USD	100,333	6.912.421,38	2,76
6,8750 % PennyMac Financial Services DL-Notes 2025(25/32) 144A	US70932MAG24	%	1.500	USD	104,350	1.331.338,35	0,53
5,7500 % Realogy Grp LLC/Co-Issuer Corp DL-Notes 2021(21/29) 144A	US75606DAL55	%	5.000	USD	97,135	4.130.956,81	1,65
2,7180 % Sodexo Inc. DL-Bonds 2021(21/31)	US833794AB68	%	1.400	USD	91,024	1.083.900,14	0,43
6,5000 % Standard Building Soluti. Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	US853191AA25	%	2.000	USD	102,815	1.748.999,75	0,70
4,8750 % Transdigm Inc. DL-Notes 2021(21/29)	US893647BQ97	%	5.000	USD	99,651	4.237.938,36	1,69
7,4500 % Transocean International Ltd. DL-Notes 1997(97/27)	US893817AA41	%	1.975	USD	101,509	1.705.199,49	0,68
5,0000 % UBS AG DL-FLR Med.-Term Nts 2016(26)	US22548Q3E34	%	1.500	USD	100,134	1.277.548,66	0,51
3,1270 % UniCredit S.p.A. DL-FLR Pref. MTN 2021(31/32)	XS2348714713	%	3.500	USD	93,024	2.769.283,87	1,10
3,1270 % UniCredit S.p.A. DL-FLR Pref. MTN 2021(31/32)	US904678AY53	%	8.536	USD	93,024	6.753.887,76	2,69
8,5000 % Univision Communications Inc. DL-Notes 2024(24/31) 144A	US914906AZ55	%	1.500	USD	104,176	1.329.113,40	0,53
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(16)	PTBEQBOM0010	%	3.000	EUR	24,003	720.078,64	0,29
0,0000 % Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S	XS1071420027	%	100	EUR	0,000	0,00	0,00
4,8750 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2020(20/30) 144A	US013092AE14	%	11.500	USD	99,289	9.711.814,04	3,87
8,2500 % CommScope Finance LLC DL-Notes 2019(19/27) 144A	US20338QAA13	%	3.500	USD	100,538	2.992.970,41	1,19
5,0000 % TEGNA Inc. DL-Notes 2020(20/29)	US87901JAH86	%	4.000	USD	99,221	3.375.720,86	1,35
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**236.850.707,72**	**94,43**
Derivate				**EUR**		**-16.898.980,40**	**-6,74**

XAIA Credit Basis

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds-vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**10.503.795,76**	**3,17**
Bankguthaben				**EUR**		**10.503.795,76**	**3,17**
EUR - Guthaben bei:							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			229.955,38	EUR		229.955,38	0,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			11.668.809,00	JPY		63.491,49	0,03
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			2.075.812,20	USD		1.765.596,84	0,70
Tagesgeld						**8.444.752,05**	
Bayerische Landesbank München			2.000.000,00	EUR		2.000.000,00	0,80
Citibank, London			523.57	GBP		600,15	0,00
HSBC Continental Europe, Paris			854.524,98	EUR		854.524,98	0,34
HSBC Continental Europe S.A., Germany			3.000.000,00	EUR		3.000.000,00	1,20
BNP Paribas, Paris			1.007,43	CHF		1.083,61	0,00
SUMITOMO TRUST BK, TOKYO			3.040.676,81	USD		2.586.269,29	0,01
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK Ltd. GB			417.932,00	JPY		2.274,02	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**24.626.906,29**	**9,80**
Zinsansprüche			3.752.578,86	EUR		3.752.578,86	1,50
Zinsansprüche Swaps			1.834.946,34	EUR		1.834.946,34	0,73
Forderungen aus Cash Collateral			19.000.000,00	EUR		19.000.000,00	7,57
Forderungen aus CSDR			2.182,27	EUR		2.182,27	0,00
Forderungen aus Wertpapier-Pensionsgeschäft			10.539,00	EUR		10.539,00	0,00
Sonstige Forderungen			26.659,82	EUR		26.659,82	0,00

XAIA Credit Basis

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds-vermögens *)
Verbindlichkeiten				**EUR**		**-4.251.187,87**	**-1,63**
Zinsverbindlichkeiten Swaps			-3.707.308,18	EUR		-3.707.308,18	-1,48
Verwaltungsvergütung			-261.194,00	EUR		-261.194,00	-0,10
Verwahrstellenvergütung			-11.833,21	EUR		-11.833,21	0,00
Depotgebühren			-50.077,71	EUR		-50.077,71	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-37.720,31	EUR		-37.720,31	-0,02
Taxe d'abonnement			-6.268,14	EUR		-6.268,14	0,00
Research Kosten			-25.098,72	EUR		-25.098,72	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-151.687,60	EUR		-151.687,60	0,00
Nettoteilfondsvermögen				**EUR**		**250.831.241,50**	**100,00**
XAIA Credit Basis (I)							
Anteilwert				EUR		1.116,01	
Ausgabepreis				EUR		1.116,01	
Rücknahmepreis				EUR		1.116,01	
Anzahl Anteile				STK		165.528,661	
XAIA Credit Basis (IT)							
Anteilwert				EUR		1.327,30	
Ausgabepreis				EUR		1.327,30	
Rücknahmepreis				EUR		1.327,30	
Anzahl Anteile				STK		49.800,000	

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

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2025

Devisentermingeschäfte zum 31.12.2025

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-4.401.000,00	Kauf	EUR	4.724.257,61	4.733.785,09	09.01.2026	-12.695,54	BNP Paribas S.A. Paris
Verkauf	JPY	-15.300.000,00	Kauf	EUR	84.497,32	83.249,27	09.01.2026	1.210,77	BNP Paribas S.A. Paris
Verkauf	USD	-227.000.000,00	Kauf	EUR	194.212.800,76	193.076.465,08	09.01.2026	1.227.285,12	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	USD	-1.500.000,00	Kauf	EUR	1.282.538,76	1.275.835,67	09.01.2026	7.304,47	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	USD	-500.000,00	Kauf	EUR	424.704,95	425.278,56	09.01.2026	-371,78	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	USD	-250.000,00	Kauf	EUR	213.274,46	212.639,28	09.01.2026	735,65	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	USD	-250.000,00	Kauf	EUR	213.031,66	212.639,28	09.01.2026	492,96	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	USD	-250.000,00	Kauf	EUR	213.352,36	212.639,28	09.01.2026	813,51	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Summe Devisentermingeschäfte								**1.224.775,16**	

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %		Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps							
SWAP01006094	**04.01.2030**				1.020.668,54	-30.871,11	Deutsche Bank AG New York
Floating Leg 04.01.10/04.01.30 USD 4,28068% (Floater)	1.200.000,00	USD	4,5829	variabel			
Fixed Leg 04.01.10/04.01.30 USD 4,454% (Zinssatz fest)	-1.200.000,00	USD	4,4540	fix			
SWAPIRS030048917	**08.04.2026**				2.976.949,90	18.915,37	UniCredit Bank GmbH München
Floating Leg 08.04.16/08.04.26 USD 4,59691% (Floater)	3.500.000,00	USD	4,5969	variabel			
Fixed Leg 08.04.16/08.04.26 USD 1,61375% (Zinssatz fest)	-3.500.000,00	USD	1,6138	fix			
SWAPIRS111915	**10.03.2028**				2.806.838,48	165.034,00	Deutsche Bank AG London
Floating Leg 10.03.20/10.03.28 USD 4,31409% (Floater)	3.300.000,00	USD	4,3141	variabel			
Fixed Leg 10.03.20/10.03.28 USD 0,771% (Zinssatz fest)	-3.300.000,00	USD	0,7710	fix			
SWAPIRS115737	**16.06.2027**				1.701.114,23	74.841,55	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 16.06.20/16.06.27 USD 4,31409% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,3141	variabel			
Fixed Leg 16.06.20/16.06.27 USD 0,5295% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	0,5295	fix			
SWAPIRS118378	**28.08.2027**				2.300.000,00	92.795,76	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 28.08.20/28.08.27 EUR 2,069% (Floater)	2.300.000,00	EUR	2,0690	variabel			
Fixed Leg 28.08.20/28.08.27 EUR -0,337% (Zinssatz fest)	-2.300.000,00	EUR	-0,3370	fix			
SWAPIRS118516	**02.09.2026**				2.891.894,19	65.066,59	Deutsche Bank AG London
Floating Leg 02.09.20/02.09.26 USD 4,46309% (Floater)	3.400.000,00	USD	4,4631	variabel			
Fixed Leg 02.09.20/02.09.26 USD 0,42% (Zinssatz fest)	-3.400.000,00	USD	0,4200	fix			
SWAPIRS133641	**16.02.2029**				2.041.337,08	97.236,45	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 16.02.22/16.02.29 USD 4,2246% (Floater)	2.400.000,00	USD	4,2304	variabel			
Fixed Leg 16.02.22/16.02.29 USD 1,7019% (Zinssatz fest)	-2.400.000,00	USD	1,7019	fix			
SWAPIRS146921	**21.11.2027**				4.252.785,57	-31.778,21	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 21.11.22/21.11.27 USD 3,84444% (Floater)	5.000.000,00	USD	3,8428	variabel			
Fixed Leg 21.11.22/21.11.27 USD 3,7095% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	3,7095	fix			
SWAPIRS147125	**23.11.2028**				1.400.000,00	-13.985,95	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 23.11.22/23.11.28 EUR 2,054% (Floater)	1.400.000,00	EUR	2,0540	variabel			
Fixed Leg 23.11.22/23.11.28 EUR 2,647% (Zinssatz fest)	-1.400.000,00	EUR	2,6470	fix			
SWAPIRS147127	**23.11.2031**				2.296.504,21	-3.823,92	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 23.11.22/23.11.31 USD 3,83833% (Floater)	2.700.000,00	USD	3,8357	variabel			
Fixed Leg 23.11.22/23.11.31 USD 3,509% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	3,5090	fix			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %		Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps							
SWAPIRS147318	**05.12.2028**				3.572.339,88	-11.103,76	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 05.12.22/05.12.28 USD 3,7671% (Floater)	4.200.000,00	USD	3,7496	variabel			
Fixed Leg 05.12.22/05.12.28 USD 3,411% (Zinssatz fest)	-4.200.000,00	USD	3,4110	fix			
SWAPIRS148560	**13.01.2031**				2.551.671,34	16.692,60	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 13.01.23/13.01.31 USD 4,23493% (Floater)	3.000.000,00	USD	4,2403	variabel			
Fixed Leg 13.01.23/13.01.31 USD 3,274% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	USD	3,2740	fix			
SWAPIRS148684	**20.01.2028**				3.827.507,02	1.892,13	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 20.01.23/20.01.28 USD 4,23356% (Floater)	4.500.000,00	USD	4,2390	variabel			
Fixed Leg 20.01.23/20.01.28 USD 3,2595% (Zinssatz fest)	-4.500.000,00	USD	3,2595	fix			
SWAPIRS148686	**20.01.2033**				3.402.228,46	91.814,89	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 20.01.23/20.01.33 USD 4,23389% (Floater)	4.000.000,00	USD	4,2393	variabel			
Fixed Leg 20.01.23/20.01.33 USD 3,128% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	USD	3,1280	fix			
SWAPIRS148839	**01.02.2033**				1.275.835,67	25.691,76	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 01.02.23/01.02.33 USD 4,22938% (Floater)	1.500.000,00	USD	4,2350	variabel			
Fixed Leg 01.02.23/01.02.33 USD 3,2415% (Zinssatz fest)	-1.500.000,00	USD	3,2415	fix			
SWAPIRS152259	**17.04.2027**				2.976.949,90	385,80	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 17.04.23/17.04.27 USD 4,19871% (Floater)	3.500.000,00	USD	4,2053	variabel			
Fixed Leg 17.04.23/17.04.27 USD 3,379% (Zinssatz fest)	-3.500.000,00	USD	3,3790	fix			
SWAPIRS152262	**17.04.2033**				1.360.891,38	39.233,71	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 17.04.23/17.04.33 USD 4,19871% (Floater)	1.600.000,00	USD	4,2053	variabel			
Fixed Leg 17.04.23/17.04.33 USD 3,13% (Zinssatz fest)	-1.600.000,00	USD	3,1300	fix			
SWAPIRS153015	**19.05.2032**				1.275.835,67	20.973,59	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 19.05.23/19.05.32 USD 4,18199% (Floater)	1.500.000,00	USD	4,2657	variabel			
Fixed Leg 19.05.23/19.05.32 USD 3,227% (Zinssatz fest)	-1.500.000,00	USD	3,2270	fix			
SWAPIRS153109	**25.05.2027**				3.657.395,59	-15.377,14	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 25.05.23/25.05.27 USD 4,17901% (Floater)	4.300.000,00	USD	4,1864	variabel			
Fixed Leg 25.05.23/25.05.27 USD 3,686% (Zinssatz fest)	-4.300.000,00	USD	3,6860	fix			
SWAPIRS153110	**25.05.2030**				3.147.061,33	-13.201,29	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 25.05.23/25.05.30 USD 4,17901% (Floater)	3.700.000,00	USD	4,1864	variabel			
Fixed Leg 25.05.23/25.05.30 USD 3,4825% (Zinssatz fest)	-3.700.000,00	USD	3,4825	fix			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS153444	**16.06.2029**			3.827.507,02	-42.284,76	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 16.06.23/16.06.29 USD 4,1666% (Floater)	4.500.000,00	USD	4,1744 variabel			
Fixed Leg 16.06.23/16.06.29 USD 3,667% (Zinssatz fest)	-4.500.000,00	USD	3,6670 fix			
SWAPIRS153492	**20.06.2033**			1.913.753,51	4.491,86	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 20.06.23/20.06.33 USD 4,16397% (Floater)	2.250.000,00	USD	4,1719 variabel			
Fixed Leg 20.06.23/20.06.33 USD 3,555% (Zinssatz fest)	-2.250.000,00	USD	3,5550 fix			
SWAPIRS154060	**11.07.2033**			2.466.615,63	-32.062,36	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 11.07.23/11.07.33 USD 4,14185% (Floater)	2.900.000,00	USD	4,1501 variabel			
Fixed Leg 11.07.23/11.07.33 USD 3,79125% (Zinssatz fest)	-2.900.000,00	USD	3,7913 fix			
SWAPIRS154106	**13.07.2030**			3.062.005,61	-55.627,17	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 13.07.23/13.07.30 USD 4,13897% (Floater)	3.600.000,00	USD	4,1472 variabel			
Fixed Leg 13.07.23/13.07.30 USD 3,821% (Zinssatz fest)	-3.600.000,00	USD	3,8210 fix			
SWAPIRS154847	**14.08.2031**			935.612,83	-14.834,59	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 14.08.23/14.08.31 USD 4,09674% (Floater)	1.100.000,00	USD	4,1053 variabel			
Fixed Leg 14.08.23/14.08.31 USD 3,771% (Zinssatz fest)	-1.100.000,00	USD	3,7710 fix			
SWAPIRS156293	**11.09.2027**			3.742.451,31	-61.547,22	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 11.09.23/11.09.27 USD 4,03172% (Floater)	4.400.000,00	USD	4,0396 variabel			
Fixed Leg 11.09.23/11.09.27 USD 4,3308% (Zinssatz fest)	-4.400.000,00	USD	4,3308 fix			
SWAPIRS156484	**08.09.2033**			2.211.448,50	-58.376,60	BNP Paribas S.A. Frankfurt
Floating Leg 08.09.23/08.09.33 USD 4,04092% (Floater)	2.600.000,00	USD	4,0490 variabel			
Fixed Leg 08.09.23/08.09.33 USD 3,9973% (Zinssatz fest)	-2.600.000,00	USD	3,9973 fix			
SWAPIRS156808	**25.09.2026**			1.531.002,81	-13.143,51	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 25.09.23/25.09.26 USD 3,99784% (Floater)	1.800.000,00	USD	4,1300 variabel			
Fixed Leg 25.09.23/25.09.26 USD 4,72% (Zinssatz fest)	-1.800.000,00	USD	4,7200 fix			
SWAPIRS157231	**28.09.2026**			1.445.947,10	-12.188,47	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 27.09.23/28.09.26 USD 3,99102% (Floater)	1.700.000,00	USD	4,1740 variabel			
Fixed Leg 27.09.23/28.09.26 USD 4,681% (Zinssatz fest)	-1.700.000,00	USD	4,6810 fix			
SWAPIRS158157	**16.10.2027**			1.275.835,67	-26.679,17	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 16.10.23/16.10.27 USD 3,95296% (Floater)	1.500.000,00	USD	4,2900 variabel			
Fixed Leg 16.10.23/16.10.27 USD 4,52% (Zinssatz fest)	-1.500.000,00	USD	4,5200 fix			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS158898	**20.10.2027**			1.105.724,25	-27.273,99	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 20.10.23/20.10.27 USD 3,93961% (Floater)	1.300.000,00	USD	3,9453 variabel			
Fixed Leg 20.10.23/20.10.27 USD 4,7304% (Zinssatz fest)	-1.300.000,00	USD	4,7304 fix			
SWAPIRS160641	**04.12.2030**			3.062.005,61	-69.642,29	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 04.12.23/04.12.30 USD 3,77188% (Floater)	3.600.000,00	USD	3,7559 variabel			
Fixed Leg 04.12.23/04.12.30 USD 3,911% (Zinssatz fest)	-3.600.000,00	USD	3,9110 fix			
SWAPIRS164405	**07.03.2031**			2.721.782,77	-54.874,59	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 07.03.24/07.03.31 USD 4,21601% (Floater)	3.200.000,00	USD	4,2221 variabel			
Fixed Leg 07.03.24/07.03.31 USD 3,853% (Zinssatz fest)	-3.200.000,00	USD	3,8530 fix			
SWAPIRS164782	**14.03.2031**			1.360.891,38	-23.089,85	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 14.03.24/14.03.31 USD 4,21468% (Floater)	1.600.000,00	USD	4,2208 variabel			
Fixed Leg 14.03.24/14.03.31 USD 3,786% (Zinssatz fest)	-1.600.000,00	USD	3,7860 fix			
SWAPIRS164854	**19.03.2031**			3.572.339,88	-88.163,96	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 19.03.24/19.03.31 USD 4,21312% (Floater)	4.200.000,00	USD	4,2193 variabel			
Fixed Leg 19.03.24/19.03.31 USD 3,948% (Zinssatz fest)	-4.200.000,00	USD	3,9480 fix			
SWAPIRS165652	**05.04.2026**			2.381.559,92	-5.387,88	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 05.04.24/05.04.26 USD 4,20429% (Floater)	2.800.000,00	USD	4,3300 variabel			
Fixed Leg 05.04.24/05.04.26 USD 4,626% (Zinssatz fest)	-2.800.000,00	USD	4,6260 fix			
SWAPIRS167566	**13.06.2029**			2.381.559,92	-67.675,22	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.06.24/13.06.29 USD 4,16825% (Floater)	2.800.000,00	USD	4,1760 variabel			
Fixed Leg 13.06.24/13.06.29 USD 4,202% (Zinssatz fest)	-2.800.000,00	USD	4,2020 fix			
SWAPIRS169022	**16.07.2031**			1.445.947,10	-25.135,57	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 16.07.24/16.07.31 USD 4,13653% (Floater)	1.700.000,00	USD	4,1448 variabel			
Fixed Leg 16.07.24/16.07.31 USD 3,8% (Zinssatz fest)	-1.700.000,00	USD	3,8000 fix			
SWAPIRS169212	**18.07.2034**			1.531.002,81	-12.245,06	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 18.07.24/18.07.34 USD 4,13219% (Floater)	1.800.000,00	USD	4,1406 variabel			
Fixed Leg 18.07.24/18.07.34 USD 3,771% (Zinssatz fest)	-1.800.000,00	USD	3,7710 fix			
SWAPIRS169242	**19.07.2027**			5.613.676,96	-56.538,09	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 19.07.24/19.07.27 USD 4,13318% (Floater)	6.600.000,00	USD	4,1415 variabel			
Fixed Leg 19.07.24/19.07.27 USD 4,026% (Zinssatz fest)	-6.600.000,00	USD	4,0260 fix			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS169420	**25.07.2029**			1.701.114,23	-30.552,08	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 25.07.24/25.07.29 USD 4,12457% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,1331 variabel			
Fixed Leg 25.07.24/25.07.29 USD 3,869% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,8690 fix			
SWAPIRS169769	**07.08.2027**			2.806.838,48	-3.193,49	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 07.08.24/07.08.27 USD 4,1051% (Floater)	3.300.000,00	USD	4,1137 variabel			
Fixed Leg 07.08.24/07.08.27 USD 3,42% (Zinssatz fest)	-3.300.000,00	USD	3,4200 fix			
SWAPIRS169886	**12.08.2031**			850.557,11	1.259,38	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 12.08.24/12.08.31 USD 4,10014% (Floater)	1.000.000,00	USD	4,1087 variabel			
Fixed Leg 12.08.24/12.08.31 USD 3,4308% (Zinssatz fest)	-1.000.000,00	USD	3,4308 fix			
SWAPIRS170424	**29.08.2029**			1.701.114,23	-2.347,19	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 29.08.24/29.08.29 USD 4,06729% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,0757 variabel			
Fixed Leg 29.08.24/29.08.29 USD 3,3775% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,3775 fix			
SWAPIRS170427	**30.08.2026**			1.956.281,36	-1.704,24	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 30.08.24/30.08.26 USD 4,06729% (Floater)	2.300.000,00	USD	4,0757 variabel			
Fixed Leg 30.08.24/30.08.26 USD 3,695% (Zinssatz fest)	-2.300.000,00	USD	3,6950 fix			
SWAPIRS170668	**13.09.2026**			2.976.949,90	3.807,03	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 13.09.24/13.09.26 USD 4,02843% (Floater)	3.500.000,00	USD	4,2946 variabel			
Fixed Leg 13.09.24/13.09.26 USD 3,358% (Zinssatz fest)	-3.500.000,00	USD	3,3580 fix			
SWAPIRS170974	**24.09.2026**			1.956.281,36	1.865,06	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 24.09.24/24.09.26 USD 3,99913% (Floater)	2.300.000,00	USD	4,1700 variabel			
Fixed Leg 24.09.24/24.09.26 USD 3,3979% (Zinssatz fest)	-2.300.000,00	USD	3,3979 fix			
SWAPIRS171162	**01.10.2029**			1.531.002,81	4.794,08	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 01.10.24/01.10.29 USD 3,98698% (Floater)	1.800.000,00	USD	3,9941 variabel			
Fixed Leg 01.10.24/01.10.29 USD 3,252% (Zinssatz fest)	-1.800.000,00	USD	3,2520 fix			
SWAPIRS171201	**02.10.2026**			3.912.562,73	4.416,43	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 02.10.24/02.10.26 USD 3,98474% (Floater)	4.600.000,00	USD	4,2000 variabel			
Fixed Leg 02.10.24/02.10.26 USD 3,368% (Zinssatz fest)	-4.600.000,00	USD	3,3680 fix			
SWAPIRS171857	**21.10.2029**			2.381.559,92	-20.373,65	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 21.10.24/21.10.29 USD 3,93671% (Floater)	2.800.000,00	USD	3,9423 variabel			
Fixed Leg 21.10.24/21.10.29 USD 3,5831% (Zinssatz fest)	-2.800.000,00	USD	3,5831 fix			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %		Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps							
SWAPIRS172753	**29.10.2031**				1.275.835,67	-13.758,77	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 29.10.24/29.10.31 USD 3,90015% (Floater)	1.500.000,00	USD	3,9035	variabel			
Fixed Leg 29.10.24/29.10.31 USD 3,678% (Zinssatz fest)	-1.500.000,00	USD	3,6780	fix			
SWAPIRS173412	**20.11.2027**				2.500.000,00	-2.355,91	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 20.11.24/20.11.27 EUR 2,051% (Floater)	2.500.000,00	EUR	2,0510	variabel			
Fixed Leg 20.11.24/20.11.27 EUR 2,226% (Zinssatz fest)	-2.500.000,00	EUR	2,2260	fix			
SWAPIRS173420	**21.11.2027**				1.000.000,00	-273,31	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 21.11.24/21.11.27 EUR 2,066% (Floater)	1.000.000,00	EUR	2,0660	variabel			
Fixed Leg 21.11.24/21.11.27 EUR 2,19% (Zinssatz fest)	-1.000.000,00	EUR	2,1900	fix			
SWAPIRS173620	**02.12.2026**				4.678.064,13	-25.027,96	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 02.12.24/02.12.26 USD 3,78412% (Floater)	5.500.000,00	USD	3,9700	variabel			
Fixed Leg 02.12.24/02.12.26 USD 4,039% (Zinssatz fest)	-5.500.000,00	USD	4,0390	fix			
SWAPIRS173727	**10.12.2026**				4.678.064,13	-20.167,19	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 10.12.24/10.12.26 USD 3,735% (Floater)	5.500.000,00	USD	3,6923	variabel			
Fixed Leg 10.12.24/10.12.26 USD 3,905% (Zinssatz fest)	-5.500.000,00	USD	3,9050	fix			
SWAPIRS174019	**13.12.2027**				1.360.891,38	-14.873,88	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 13.12.24/13.12.27 USD 3,74% (Floater)	1.600.000,00	USD	3,7031	variabel			
Fixed Leg 13.12.24/13.12.27 USD 3,871% (Zinssatz fest)	-1.600.000,00	USD	3,8710	fix			
SWAPIRS174673	**10.01.2027**				4.252.785,57	-30.568,11	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 10.01.25/10.01.27 USD 4,23547% (Floater)	5.000.000,00	USD	4,2408	variabel			
Fixed Leg 10.01.25/10.01.27 USD 4,1275% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	4,1275	fix			
SWAPIRS175259	**12.02.2026**				2.151.231,58	-323,70	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 12.02.25/12.02.26 CHF (Floater)	2.000.000,00	CHF		variabel			
Fixed Leg 12.02.25/12.02.26 CHF 0,08% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	CHF	0,0800	fix			
SWAPIRS175263	**13.02.2026**				1.936.108,42	-334,34	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 13.02.25/13.02.26 CHF (Floater)	1.800.000,00	CHF		variabel			
Fixed Leg 13.02.25/13.02.26 CHF 0,095% (Zinssatz fest)	-1.800.000,00	CHF	0,0950	fix			
SWAPIRS175470	**20.02.2035**				6.800.000,00	201.522,62	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 20.02.25/20.02.35 EUR 2,051% (Floater)	6.800.000,00	EUR	2,0510	variabel			
Fixed Leg 20.02.25/20.02.35 EUR 2,4355% (Zinssatz fest)	-6.800.000,00	EUR	2,4355	fix			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS175687	**20.02.2027**			2.126.392,79	-17.462,59	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 20.02.25/20.02.27 USD 4,22342% (Floater)	2.500.000,00	USD	4,2292 variabel			
Fixed Leg 20.02.25/20.02.27 USD 4,14% (Zinssatz fest)	-2.500.000,00	USD	4,1400 fix			
SWAPIRS175702	**24.02.2032**			1.445.947,10	-48.427,77	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 24.02.25/24.02.32 USD 4,22197% (Floater)	1.700.000,00	USD	4,2278 variabel			
Fixed Leg 24.02.25/24.02.32 USD 4,1015% (Zinssatz fest)	-1.700.000,00	USD	4,1015 fix			
SWAPIRS175704	**21.02.2037**			1.275.835,67	-39.414,46	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 21.02.25/21.02.37 USD 4,22197% (Floater)	1.500.000,00	USD	4,2278 variabel			
Fixed Leg 21.02.25/21.02.37 USD 4,16% (Zinssatz fest)	-1.500.000,00	USD	4,1600 fix			
SWAPIRS175842	**26.02.2028**			2.296.504,21	-33.846,28	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 26.02.25/26.02.28 USD 4,22125% (Floater)	2.700.000,00	USD	4,2271 variabel			
Fixed Leg 26.02.25/26.02.28 USD 3,998% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	3,9980 fix			
SWAPIRS175844	**26.02.2029**			4.422.897,00	-88.133,75	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 26.02.25/26.02.29 USD 4,22125% (Floater)	5.200.000,00	USD	4,2271 variabel			
Fixed Leg 26.02.25/26.02.29 USD 3,9765% (Zinssatz fest)	-5.200.000,00	USD	3,9765 fix			
SWAPIRS175958	**04.03.2035**			1.701.114,23	-14.606,62	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 04.03.25/04.03.35 USD 4,21844% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,2244 variabel			
Fixed Leg 04.03.25/04.03.35 USD 3,812% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,8120 fix			
SWAPIRS176145	**07.03.2029**			1.786.169,94	-22.018,07	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 07.03.25/07.03.29 USD 4,21724% (Floater)	2.100.000,00	USD	4,2232 variabel			
Fixed Leg 07.03.25/07.03.29 USD 3,721% (Zinssatz fest)	-2.100.000,00	USD	3,7210 fix			
SWAPIRS176227	**12.03.2028**			1.701.114,23	-14.834,51	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 12.03.25/12.03.28 USD 4,21528% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,2214 variabel			
Fixed Leg 12.03.25/12.03.28 USD 3,703% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,7030 fix			
SWAPIRS176264	**13.03.2027**			2.721.782,77	-10.307,99	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.03.25/13.03.27 USD 4,21528% (Floater)	3.200.000,00	USD	4,2214 variabel			
Fixed Leg 13.03.25/13.03.27 USD 3,723% (Zinssatz fest)	-3.200.000,00	USD	3,7230 fix			
SWAPIRS176455	**19.03.2027**			2.126.392,79	-11.451,44	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 19.03.25/19.03.27 USD 4,21312% (Floater)	2.500.000,00	USD	4,2193 variabel			
Fixed Leg 19.03.25/19.03.27 USD 3,854% (Zinssatz fest)	-2.500.000,00	USD	3,8540 fix			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS176647	**25.03.2027**			680.445,69	-2.919,07	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 25.03.25/25.03.27 USD 4,21133% (Floater)	800.000,00	USD	4,2176 variabel			
Fixed Leg 25.03.25/25.03.27 USD 3,755% (Zinssatz fest)	-800.000,00	USD	3,7550 fix			
SWAPIRS177507	**03.04.2027**			3.742.451,31	-14.666,77	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 03.04.25/03.04.27 USD 4,20653% (Floater)	4.400.000,00	USD	4,2129 variabel			
Fixed Leg 03.04.25/03.04.27 USD 3,713% (Zinssatz fest)	-4.400.000,00	USD	3,7130 fix			
SWAPIRS177509	**03.04.2029**			3.572.339,88	-31.562,38	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 03.04.25/03.04.29 USD 4,20653% (Floater)	4.200.000,00	USD	4,2129 variabel			
Fixed Leg 03.04.25/03.04.29 USD 3,603% (Zinssatz fest)	-4.200.000,00	USD	3,6030 fix			
SWAPIRS177769	**08.04.2029**			1.190.779,96	604,50	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 08.04.25/08.04.29 USD 4,20382% (Floater)	1.400.000,00	USD	4,2103 variabel			
Fixed Leg 08.04.25/08.04.29 USD 3,301% (Zinssatz fest)	-1.400.000,00	USD	3,3010 fix			
SWAPIRS178854	**08.05.2029**			2.721.782,77	-15.272,40	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 08.05.25/08.05.29 USD 4,18698% (Floater)	3.200.000,00	USD	4,2962 variabel			
Fixed Leg 08.05.25/08.05.29 USD 3,4995% (Zinssatz fest)	-3.200.000,00	USD	3,4995 fix			
SWAPIRS179065	**15.05.2031**			850.557,11	-14.178,77	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 15.05.25/15.05.31 USD 4,18404% (Floater)	1.000.000,00	USD	4,2791 variabel			
Fixed Leg 15.05.25/15.05.31 USD 3,783% (Zinssatz fest)	-1.000.000,00	USD	3,7830 fix			
SWAPIRS179162	**23.05.2030**			2.041.337,08	-30.685,42	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 23.05.25/23.05.30 USD 4,18044% (Floater)	2.400.000,00	USD	4,1877 variabel			
Fixed Leg 23.05.25/23.05.30 USD 3,748% (Zinssatz fest)	-2.400.000,00	USD	3,7480 fix			
SWAPIRS179258	**28.05.2030**			2.296.504,21	-24.174,61	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 28.05.25/28.05.30 USD 4,17842% (Floater)	2.700.000,00	USD	4,1858 variabel			
Fixed Leg 28.05.25/28.05.30 USD 3,6375% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	3,6375 fix			
SWAPIRS179931	**26.06.2031**			1.020.668,54	-5.504,71	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 26.06.25/26.06.31 USD 4,15964% (Floater)	1.200.000,00	USD	4,1677 variabel			
Fixed Leg 26.06.25/26.06.31 USD 3,559% (Zinssatz fest)	-1.200.000,00	USD	3,5590 fix			
SWAPIRS179985	**30.06.2035**			850.557,11	-319,46	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 30.06.25/30.06.35 USD 4,34% (Floater)	1.000.000,00	USD	4,1628 variabel			
Fixed Leg 30.06.25/30.06.35 USD 3,728% (Zinssatz fest)	-1.000.000,00	USD	3,7280 fix			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %		Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps							
SWAPIRS180143	**01.07.2032**				1.020.668,54	-2.988,60	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 01.07.25/01.07.32 USD 4,15314% (Floater)	1.200.000,00	USD	4,1612	variabel			
Fixed Leg 01.07.25/01.07.32 USD 3,5735% (Zinssatz fest)	-1.200.000,00	USD	3,5735	fix			
SWAPIRS180412	**23.07.2032**				1.445.947,10	-11.492,14	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 23.07.25/23.07.32 USD 4,1294% (Floater)	1.700.000,00	USD	4,1378	variabel			
Fixed Leg 23.07.25/23.07.32 USD 3,663% (Zinssatz fest)	-1.700.000,00	USD	3,6630	fix			
SWAPIRS180418	**24.07.2032**				1.020.668,54	-6.347,71	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 24.07.25/24.07.32 USD 4,12848% (Floater)	1.200.000,00	USD	4,1369	variabel			
Fixed Leg 24.07.25/24.07.32 USD 3,634% (Zinssatz fest)	-1.200.000,00	USD	3,6340	fix			
SWAPIRS181114	**02.09.2029**				2.296.504,21	3.104,54	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 02.09.25/02.09.29 USD 4,05856% (Floater)	2.700.000,00	USD	4,0669	variabel			
Fixed Leg 02.09.25/02.09.29 USD 3,299% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	3,2990	fix			
SWAPIRS182047	**09.10.2032**				1.871.225,65	7.358,13	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 09.10.25/09.10.32 USD 3,97045% (Floater)	2.200.000,00	USD	3,9772	variabel			
Fixed Leg 09.10.25/09.10.32 USD 3,477% (Zinssatz fest)	-2.200.000,00	USD	3,4770	fix			
SWAPIRS183634	**15.12.2030**				4.000.000,00	-2.755,98	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 15.12.25/15.12.30 EUR 2,082% (Floater)	4.000.000,00	EUR	2,0820	variabel			
Fixed Leg 15.12.25/15.12.30 EUR 2,503% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	EUR	2,5030	fix			
Summe Zinsswaps						**-552.339,22**	

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS118350	**20.03.2026**			878.352,05	-8.825,46	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.06.20/20.03.26 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	950.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.06.20/20.03.26 USD 5%	-950.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS118351	**20.03.2026**			878.352,05	-8.825,46	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 22.06.20/20.03.26 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	950.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.06.20/20.03.26 USD 5%	-950.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS118644	**20.03.2026**			878.352,05	-8.825,46	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 22.06.20/20.03.26 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	950.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.06.20/20.03.26 USD 5%	-950.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS118645	**20.03.2026**			878.352,05	-8.825,46	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.06.20/20.03.26 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	950.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.06.20/20.03.26 USD 5%	-950.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS128123	**20.06.2026**			1.445.947,10	-33.385,39	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 21.06.21/20.06.26 USD MGIC Investment Corp. DL-Notes 2016(16/23)	1.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.06.21/20.06.26 USD 5%	-1.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS138056	**20.06.2027**			976.423,61	-10.208,20	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 21.03.22/20.06.27 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	1.160.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.03.22/20.06.27 USD 1%	-1.160.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS138439	**20.06.2027**			420.872,25	-4.400,09	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 21.03.22/20.06.27 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.03.22/20.06.27 USD 1%	-500.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS143162	**20.06.2027**			1.131.128,97	-79.057,31	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 21.06.22/20.06.27 USD MGIC Investment Corp. DL-Notes 2020(20/28)	1.330.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.06.22/20.06.27 USD 5%	-1.330.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS143171	**20.06.2027**			671.873,60	-46.958,85	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 21.06.22/20.06.27 USD MGIC Investment Corp. DL-Notes 2020(20/28)	790.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.06.22/20.06.27 USD 5%	-790.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS147112	**20.06.2032**			912.500,00	-27.778,18	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.22/20.06.32 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI SRO SENIOR	912.500,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.06.32 EUR 1%	-912.500,00	EUR	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS147113	**20.06.2032**			1.010.000,00	-30.746,26	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.22/20.06.32 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI SRO SENIOR	1.010.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.06.32 EUR 1%	-1.010.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS147114	**20.06.2032**			730.000,00	-22.222,54	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.22/20.06.32 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI SRO SENIOR	730.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.06.32 EUR 1%	-730.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS150375	**20.09.2027**			767.425,87	-59.051,07	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.12.22/20.09.27 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.22/20.09.27 USD 5%	-900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS152256	**20.06.2032**			700.000,00	-21.309,29	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.32 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOE	700.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.32 EUR 1%	-700.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS152305	**20.06.2032**			1.160.000,00	-35.312,53	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.32 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOE	1.160.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.32 EUR 1%	-1.160.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS152712	**20.06.2028**			1.000.000,00	-20.611,11	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.28 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOE	1.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.28 EUR 1%	-1.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS153011	**20.06.2028**			2.000.000,00	-41.222,22	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.28 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOE	2.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.28 EUR 1%	-2.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS153424	**20.06.2028**			1.650.659,18	-188.769,31	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.28 USD Louisiana Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.28 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS153425	**20.06.2028**			825.329,59	-94.384,66	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.28 USD Louisiana Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.28 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS153451	**20.12.2029**			2.450.000,00	-69.278,66	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.03.23/20.12.29 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2020(25)	2.450.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.12.29 EUR 1%	-2.450.000,00	EUR	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS153487	**20.06.2033**			1.100.000,00	-34.727,75	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.33 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2020(25)	1.100.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.33 EUR 1%	-1.100.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS153546	**20.06.2033**			2.500.000,00	-78.926,71	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.33 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2020(25)	2.500.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.33 EUR 1%	-2.500.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS154051	**20.06.2028**			1.000.000,00	-18.387,25	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.28 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	1.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.28 EUR 1%	-1.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS154052	**20.12.2032**			3.000.000,00	-39.668,81	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.12.32 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(25)	3.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.12.32 EUR 1%	-3.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS154196	**20.06.2028**			1.100.000,00	-22.672,22	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.28 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOE	1.100.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.28 EUR 1%	-1.100.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS154850	**20.06.2028**			1.600.000,00	-32.977,77	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.28 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOE	1.600.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.28 EUR 1%	-1.600.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS155851	**20.06.2027**			841.744,49	-8.800,17	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.27 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.27 USD 1%	-1.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS156269	**20.09.2027**			1.386.871,65	-104.757,02	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.09.27 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.09.27 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS156270	**20.09.2027**			2.311.452,75	-174.595,04	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.09.27 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	2.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.09.27 USD 5%	-2.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS156271	**20.12.2028**			1.640.000,00	-39.052,76	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.12.28 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	1.640.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.12.28 EUR 1%	-1.640.000,00	EUR	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS156348	**20.06.2026**			900.000,00	-19.166,28	HSBC Continental Europe S.A. - Paris
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	900.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.26 EUR 5%	-900.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS157354	**20.06.2026**			725.000,00	-15.439,51	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.23/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	725.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.06.26 EUR 5%	-725.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS158153	**20.12.2027**			1.488.474,95	-132.765,50	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.23/20.12.27 USD Boyd Gaming Corp. DL-Notes 2015(15/23)	1.750.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.12.27 USD 5%	-1.750.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS158154	**20.09.2027**			767.425,87	-59.051,07	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.23/20.09.27 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.09.27 USD 5%	-900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS158155	**20.09.2027**			1.151.138,81	-88.576,61	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.09.23/20.09.27 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	1.350.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.09.27 USD 5%	-1.350.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS158623	**20.12.2027**			2.126.392,79	-189.665,00	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.23/20.12.27 USD Boyd Gaming Corp. DL-Notes 2015(15/23)	2.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.12.27 USD 5%	-2.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS158678	**20.06.2033**			1.800.000,00	-56.827,23	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.33 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	1.800.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.33 EUR 1%	-1.800.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS160828	**20.12.2028**			1.000.000,00	-24.079,62	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.06.23/20.12.28 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	1.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.12.28 EUR 1%	-1.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS160846	**20.12.2028**			1.000.000,00	-21.150,11	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.06.23/20.12.28 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(25)	1.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.12.28 EUR 1%	-1.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS162463	**20.03.2029**			2.100.000,00	-23.947,18	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.23/20.03.29 EUR COMMERZBANK Aktiengesellschaft SRO SUB	2.100.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.03.29 EUR 1%	-2.100.000,00	EUR	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS163911	**20.06.2027**			1.701.114,23	3.334,72	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.12.23/20.06.27 USD Transocean International Ltd. DL-Notes 2020(20/27) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.06.27 USD 1%	-2.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS164759	**20.06.2030**			1.241.131,67	-206.550,80	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.12.23/20.06.30 USD DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.06.30 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS164855	**20.06.2029**			1.150.333,50	-24.776,09	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.12.23/20.06.29 EUR Sodexo S.A. EO-Notes 2014(14/26)	1.150.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.06.29 EUR 1%	-1.150.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS164922	**20.06.2026**			1.360.000,00	-5.963,51	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.26 EUR UBS AG SRO SENIOR	1.360.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.26 EUR 1%	-1.360.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS165215	**20.06.2034**			3.000.000,00	99.279,77	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.34 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SUB	3.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.34 EUR 1%	-3.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS165222	**20.06.2034**			3.000.000,00	17.620,26	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.34 EUR 1%	3.000.000,00	EUR	1,0000			
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.34 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(25)	-3.000.000,00	EUR				
SWAPCDS166395	**20.09.2028**			1.108.504,04	-126.338,57	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.09.28 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	1.300.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.09.28 USD 5%	-1.300.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS167578	**20.06.2029**			2.215.680,02	-256.962,47	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	2.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.29 USD 5%	-2.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS167652	**20.09.2028**			1.006.180,59	-114.676,55	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.09.28 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	1.180.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.09.28 USD 5%	-1.180.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS168265	**20.06.2029**			443.136,00	-51.392,49	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-500.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS169015	**20.06.2029**			664.704,01	-77.088,74	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	750.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-750.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169017	**20.06.2029**			1.329.408,01	-154.177,48	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169031	**20.06.2029**			780.275,58	-121.995,32	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169207	**20.06.2029**			1.932.048,99	18.244,80	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/28)	2.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 1%	-2.250.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS169218	**20.06.2029**			949.707,83	-137.901,00	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Antero Resources Corp. DL-Notes 2021(21/30) 144A	1.100.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-1.100.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169220	**20.06.2027**			1.540.464,49	-106.783,63	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.27 USD Nova Chemicals Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.850.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.27 USD 5%	-1.850.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169230	**20.06.2026**			157.792,73	-472,93	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	29.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-29.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169231	**20.03.2027**			1.088.225,72	-3.857,02	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	200.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-200.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169238	**20.06.2029**			780.275,58	-121.995,32	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169246	**20.03.2027**			1.523.516,01	-5.399,82	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	280.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-280.000.000,00	JPY	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS169250	**20.06.2026**			217.645,14	-652,32	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	40.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-40.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169266	**20.03.2027**			1.904.395,02	-6.749,78	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	350.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-350.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169269	**20.06.2026**			272.056,43	-815,40	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	50.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-50.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169402	**20.06.2026**			136.028,22	-407,70	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	25.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-25.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169405	**20.03.2027**			952.197,51	-3.374,89	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	175.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-175.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169457	**20.03.2027**			761.758,01	-2.699,91	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	140.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-140.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169459	**20.06.2026**			108.822,57	-326,16	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169462	**20.03.2027**			1.026.035,21	-60.596,35	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 USD Commscope LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	1.200.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 USD 5%	-1.200.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169657	**20.03.2027**			2.285.274,02	-8.099,73	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	420.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-420.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169660	**20.06.2026**			326.467,72	-978,48	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	60.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-60.000.000,00	JPY	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS169759	**20.03.2027**			723.670,11	-2.564,92	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	133.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-133.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169760	**20.03.2027**			723.670,11	-2.564,92	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	133.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-133.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169763	**20.06.2026**			108.822,57	-326,16	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169764	**20.06.2026**			108.822,57	-326,16	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169873	**20.03.2027**			908.668,48	-3.220,61	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	167.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-167.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169875	**20.06.2026**			130.587,09	-391,39	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	24.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-24.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169910	**20.06.2026**			108.822,57	-326,16	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169912	**20.03.2027**			761.758,01	-2.699,91	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	140.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-140.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170281	**20.06.2029**			886.272,01	-102.784,99	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS170422	**20.06.2029**			802.934,80	-116.589,03	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Antero Resources Corp. DL-Notes 2021(21/30) 144A	930.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-930.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS170431	**20.06.2026**			163.233,86	-489,24	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	30.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-30.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170433	**20.03.2027**			1.142.637,01	-4.049,87	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	210.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-210.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170484	**20.06.2026**			70.734,67	-212,00	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	13.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-13.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170486	**20.03.2027**			544.112,86	-1.928,51	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	100.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-100.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170541	**20.03.2027**			886.903,97	-3.143,47	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	163.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-163.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170543	**20.06.2026**			136.028,22	-407,70	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	25.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-25.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170546	**20.03.2027**			707.346,72	-2.507,06	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	130.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-130.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170548	**20.06.2026**			108.822,57	-326,16	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170679	**20.03.2027**			1.282.544,02	-75.745,44	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 USD Commscope LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS170682	**20.03.2027**			707.346,72	-2.507,06	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	130.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-130.000.000,00	JPY	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS170685	**20.06.2026**			108.822,57	-326,16	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170687	**20.06.2026**			108.822,57	-326,16	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170841	**20.03.2027**			855.029,34	-50.496,96	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 USD Commscope LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS170895	**20.06.2031**			765.501,40	-13.668,08	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.31 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.31 USD 1%	-900.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS170967	**20.03.2027**			1.523.516,01	-5.399,82	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	280.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.27 JPY 1%	-280.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS171153	**20.03.2027**			1.224.253,94	-4.339,14	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	225.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.27 JPY 1%	-225.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS171167	**20.03.2027**			1.710.058,69	-100.993,92	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.27 USD Commscope LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.27 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS171823	**20.12.2029**			1.170.413,37	-202.929,45	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS171854	**20.12.2028**			2.316.346,01	-319.892,77	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.28 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	2.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.28 USD 5%	-2.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS171859	**20.12.2028**			772.115,34	-106.630,92	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.28 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.28 USD 5%	-900.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS171863	**20.12.2028**			1.158.173,00	-159.946,39	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.28 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	1.350.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.28 USD 5%	-1.350.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS172750	**20.12.2029**			780.275,58	-135.286,30	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS172840	**20.12.2028**			1.394.097,13	-192.528,06	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.28 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	1.625.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.28 USD 5%	-1.625.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS172854	**20.12.2028**			772.115,34	-106.630,92	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.28 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.28 USD 5%	-900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173359	**20.12.2029**			786.050,06	-122.623,61	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	950.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-950.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173373	**20.12.2029**			786.050,06	-122.623,61	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	950.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-950.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173374	**20.12.2031**			1.275.835,67	-22.403,84	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.31 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.31 USD 1%	-1.500.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS173401	**20.03.2027**			4.275.146,72	-252.484,80	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.27 USD Commscope LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	5.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.27 USD 5%	-5.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173408	**20.03.2028**			780.275,58	-84.014,62	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.28 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.28 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173411	**20.03.2028**			858.303,14	-92.416,09	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.28 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.100.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.28 USD 5%	-1.100.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS173423	**20.03.2028**			780.275,58	-84.014,62	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.28 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.28 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173739	**20.06.2029**			738.479,20	-111.027,89	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.06.29 USD EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2021(21/31) 144A	900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.06.29 USD 5%	-900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173741	**20.06.2029**			820.532,45	-123.364,32	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.06.29 USD EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.06.29 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173747	**20.06.2029**			738.479,20	-111.027,89	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.06.29 USD EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2021(21/31) 144A	900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.06.29 USD 5%	-900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS174241	**20.06.2029**			923.099,00	-138.784,86	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.09.24/20.06.29 USD EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.125.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.06.29 USD 5%	-1.125.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS174921	**20.12.2034**			1.414.745,00	122.049,76	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.34 USD Paramount Global DL-Notes 2019(19/29)	1.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.34 USD 1%	-1.700.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS175257	**20.06.2026**			892.161,00	-19.166,28	HSBC Continental Europe S.A. - Paris
CDS Reference Asset 20.12.24/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	900.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.06.26 EUR 5%	-900.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS175261	**20.06.2026**			1.350.000,00	-28.749,43	HSBC Continental Europe S.A. - Paris
CDS Reference Asset 20.12.24/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	1.350.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.06.26 EUR 5%	-1.350.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS175467	**20.12.2034**			4.258.867,06	276.952,61	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.34 USD Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	5.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.34 USD 1%	-5.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS175468	**20.12.2034**			4.258.867,06	276.952,61	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.34 USD Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	5.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.34 USD 1%	-5.000.000,00	USD	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS175683	**20.03.2028**			1.533.608,57	-154.121,11	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.12.24/20.03.28 USD Calpine Corp. DL-Notes 2019(19/28) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.03.28 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS175689	**20.09.2029**			1.444.152,68	-229.743,73	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.12.24/20.09.29 USD GFL Environmental Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.09.29 USD 5%	-1.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS175696	**20.12.2031**			2.551.671,34	-44.807,68	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.31 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.31 USD 1%	-3.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS175839	**20.09.2027**			924.581,10	-69.838,01	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.12.24/20.09.27 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.09.27 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS175840	**20.06.2028**			2.230.895,64	-231.511,59	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.12.24/20.06.28 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	2.400.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.06.28 USD 5%	-2.400.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS175841	**20.09.2029**			3.610.381,69	-574.359,34	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.09.29 USD GFL Environmental Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	4.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.09.29 USD 5%	-4.250.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS175915	**20.06.2030**			2.730.489,67	-454.411,76	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.06.30 USD DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	3.300.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.06.30 USD 5%	-3.300.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS175954	**20.09.2034**			2.551.671,34	-29.457,97	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.09.34 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.09.34 USD 1%	-3.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS176143	**20.09.2028**			2.548.504,72	-309.212,23	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.09.28 USD GFL Environmental Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.09.28 USD 5%	-3.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS176261	**20.03.2029**			701.530,15	-101.236,07	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.03.29 USD Louisiana Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	850.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.03.29 USD 5%	-850.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS176321	**20.06.2029**			1.268.030,11	-145.809,64	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.06.29 USD Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.06.29 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS176323	**20.06.2029**			317.007,53	-36.452,41	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.12.24/20.06.29 USD Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	375.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.06.29 USD 5%	-375.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS176325	**20.12.2026**			857.905,93	-40.784,58	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.26 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.26 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS176419	**20.12.2029**			1.298.116,87	-147.286,11	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.29 USD Univision Communications Inc. DL-Notes 2022(22/30) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.29 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS176451	**20.12.2026**			857.905,93	-40.784,58	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.26 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.26 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS176452	**20.12.2026**			857.905,93	-40.784,58	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.26 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.26 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS176639	**20.06.2027**			832.683,51	-57.720,88	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.27 USD Nova Chemicals Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.27 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS176641	**20.06.2027**			2.331.513,82	-161.618,46	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.27 USD Nova Chemicals Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	2.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.27 USD 5%	-2.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS176996	**20.03.2027**			1.224.253,94	-4.339,14	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	225.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.27 JPY 1%	-225.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS176998	**20.06.2026**			163.233,86	-489,24	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	30.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.26 JPY 1%	-30.000.000,00	JPY	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS177128	**20.06.2030**			3.434.753,76	108.207,36	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.30 USD Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/28)	4.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.30 USD 1%	-4.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS177376	**20.06.2027**			1.262.616,74	-13.200,52	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.27 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.27 USD 1%	-1.500.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS177378	**20.09.2027**			810.060,64	-62.331,69	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.09.27 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	950.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.09.27 USD 5%	-950.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS177380	**20.09.2029**			722.076,34	-114.871,87	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.09.29 USD GFL Environmental Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	850.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.09.29 USD 5%	-850.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS177506	**20.06.2029**			3.827.507,02	-549.883,42	Societe Generale SA, Paris
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.29 USD Transdigm Inc. DL-Notes 2020(20/27)	4.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.29 USD 5%	-4.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS177639	**20.03.2029**			1.571.787,87	-207.838,42	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.29 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	1.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.29 USD 5%	-1.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS177760	**20.06.2027**			832.683,51	-57.720,88	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.27 USD Nova Chemicals Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.27 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS177763	**20.06.2027**			832.683,51	-57.720,88	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.27 USD Nova Chemicals Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.27 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS177764	**20.03.2029**			701.530,15	-101.236,07	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.29 USD Louisiana Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	850.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.29 USD 5%	-850.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS177885	**20.06.2027**			244.850,79	-558,65	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	45.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.27 JPY 1%	-45.000.000,00	JPY	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS177887	**20.06.2029**			1.577.927,30	32.662,53	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.29 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	290.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.29 JPY 1%	-290.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS177889	**20.06.2029**			788.963,65	16.331,27	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.29 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	145.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.29 JPY 1%	-145.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS178248	**20.06.2028**			1.329.408,01	-125.610,13	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.28 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.28 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179159	**20.06.2030**			3.253.389,47	-558.271,40	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.30 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	3.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.30 USD 5%	-3.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179259	**20.06.2030**			2.109.923,83	-351.136,36	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.30 USD DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	2.550.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.30 USD 5%	-2.550.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179452	**20.06.2030**			1.766.125,71	-303.061,61	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.30 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	1.900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.30 USD 5%	-1.900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179651	**20.06.2030**			1.059.099,02	-176.256,68	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.30 USD DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	1.280.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.30 USD 5%	-1.280.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179870	**20.03.2030**			1.208.401,80	-197.841,29	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.30 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	1.300.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.30 USD 5%	-1.300.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179925	**20.06.2030**			883.062,86	-151.530,81	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	950.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 5%	-950.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179983	**20.06.2030**			1.674.442,46	52.751,09	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/28)	1.950.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 1%	-1.950.000,00	USD	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS180147	**20.06.2030**			1.956.281,36	-362.497,46	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD Standard Building Soluti. Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	2.300.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 5%	-2.300.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS180292	**20.03.2031**			1.664.245,98	-320.764,64	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.03.31 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.03.31 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS180415	**20.06.2030**			1.962.107,17	-318.070,85	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD Alliant Hldgs.Interm./Co-Iss. DL-Notes 2021(21/29) 144A	2.300.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 5%	-2.300.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS180436	**20.03.2030**			3.929.469,68	-647.550,55	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.25/20.03.30 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	4.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.03.30 USD 5%	-4.250.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS180517	**20.03.2030**			1.183.463,81	-195.026,99	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.25/20.03.30 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	1.280.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.03.30 USD 5%	-1.280.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS181105	**20.03.2030**			1.201.955,43	-198.074,28	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.25/20.03.30 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	1.300.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.03.30 USD 5%	-1.300.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS181107	**20.03.2030**			1.571.787,87	-259.020,22	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.25/20.03.30 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	1.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.03.30 USD 5%	-1.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS181987	**20.03.2029**			1.248.184,49	-165.048,16	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.09.25/20.03.29 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	1.350.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.03.29 USD 5%	-1.350.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182045	**20.12.2030**			1.336.420,01	-240.049,77	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.30 USD PennyMac Financial Services DL-Notes 2025(25/32) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.30 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182162	**20.12.2027**			1.063.196,39	-94.832,50	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.27 USD Boyd Gaming Corp. DL-Notes 2015(15/23)	1.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.27 USD 5%	-1.250.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS182492	**20.06.2029**			710.172,66	30.428,05	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.06.29 USD Lumen Technologies Inc. DL-Notes 2020(24/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.06.29 USD 1%	-1.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS182739	**20.12.2030**			1.338.318,45	-234.591,88	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.30 USD Hub International Ltd. DL-Notes 2024(24/32) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.30 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182742	**20.12.2030**			853.090,07	-147.208,55	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.30 USD Alliant Hldgs.Interm./Co-Iss. DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.30 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182795	**20.06.2029**			710.172,66	30.428,05	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.06.29 USD Lumen Technologies Inc. DL-Notes 2020(24/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.06.29 USD 1%	-1.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS182814	**20.12.2027**			1.264.200,05	-116.270,43	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.27 USD TEGNA Inc. DL-Notes 2020(20/28)	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.27 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182815	**20.12.2027**			842.800,03	-77.513,62	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.27 USD TEGNA Inc. DL-Notes 2020(20/28)	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.27 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182818	**20.03.2029**			715.606,79	-82.123,41	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.03.29 USD Realogy Grp LLC/Co-Issuer Corp DL-Notes 2022(22/30) 14	900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.03.29 USD 5%	-900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182820	**20.12.2029**			853.090,07	-129.077,48	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.29 USD Alliant Hldgs.Interm./Co-Iss. DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.29 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182822	**20.12.2029**			1.706.180,15	-258.154,97	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.29 USD Alliant Hldgs.Interm./Co-Iss. DL-Notes 2021(21/29) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.29 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS183030	**20.12.2029**			1.455.673,98	-257.793,91	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.29 USD Medline Borrower LP DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.29 USD 5%	-1.700.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS183031	**20.12.2027**			1.264.200,05	-116.270,43	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.27 USD TEGNA Inc. DL-Notes 2020(20/28)	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.27 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS183044	**20.06.2031**			673.916,39	-134.858,56	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.09.25/20.06.31 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	725.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.06.31 USD 5%	-725.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS183376	**20.06.2031**			1.324.594,28	-265.066,82	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.09.25/20.06.31 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	1.425.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.06.31 USD 5%	-1.425.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS183385	**20.09.2030**			2.943.960,00	-581.494,53	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 22.09.25/20.09.30 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	3.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.09.30 EUR 5%	-3.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS183539	**20.03.2029**			715.606,79	-82.123,41	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.03.29 USD Realogy Grp LLC/Co-Issuer Corp DL-Notes 2022(22/30) 14	900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.03.29 USD 5%	-900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS183612	**20.09.2030**			2.943.960,00	-581.494,53	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.09.30 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	3.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.09.30 EUR 5%	-3.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS183813	**20.03.2029**			715.606,79	-82.123,41	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.03.29 USD Realogy Grp LLC/Co-Issuer Corp DL-Notes 2022(22/30) 14	900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.03.29 USD 5%	-900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS183871	**20.03.2029**			1.431.213,57	-164.246,82	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.03.29 USD Realogy Grp LLC/Co-Issuer Corp DL-Notes 2022(22/30) 14	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.03.29 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
Summe Credit Default Swaps					**-17.571.416,34**	
Summe Swaps					**-18.123.755,56**	
Summe Derivate					**-16.898.980,40**	

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

				Insgesamt
I. Erträge				
- Zinsen aus Wertpapieren (netto)			EUR	13.393.878,14
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen			EUR	803.022,27
Summe der Erträge			**EUR**	**14.196.900,41**
II. Aufwendungen				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme			EUR	-59.884,40
- Verwaltungsvergütung			EUR	-1.535.004,21
- Verwahrstellenvergütung			EUR	-38.725,37
- Depotgebühren			EUR	-93.306,90
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-63.853,50
- Taxe d`abonnement			EUR	-25.532,05
- Register- und Transferstellengebühr			EUR	-17.962,68
- Aufwandsausgleich			EUR	9.015,96
- Sonstige Aufwendungen			EUR	-38.133,18
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-1.863.386,33**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**12.333.514,08**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	53.874.555,95
- Wertpapiergeschäften	EUR	5.777.539,32		
- Devisentermingeschäften	EUR	31.374.240,08		
- Swaps	EUR	16.414.588,55		
- Devisen	EUR	308.188,00		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-37.384.160,20
- Wertpapiergeschäften	EUR	-3.980.544,34		
- Devisentermingeschäften	EUR	-16.454.923,32		
- Swaps	EUR	-11.540.503,82		
- Devisen	EUR	-5.408.188,72		
Realisiertes Ergebnis			**EUR**	**16.490.395,75**
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-7.982.051,05		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-15.142.590,85		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			**EUR**	**-23.124.641,90**
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			**EUR**	**5.699.267,93**

XAIA Credit Basis

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens 2025

I.	**Wert des Nettoteilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**231.056.379,20**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	-4.965.859,83
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	17.869.536,73
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	24.441.692,00		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.572.155,27		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1.171.917,47
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	5.699.267,93
II.	**Wert des Nettoteilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**250.831.241,50**

XAIA Credit Basis

XAIA Credit Basis (I)
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	168.466,993	EUR	182.799.346,57	EUR	1.085,08
2024	Stück	171.329,661	EUR	191.027.441,42	EUR	1.114,97
2025	Stück	165.528,661	EUR	184.731.484,05	EUR	1.116,01

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	171.329,661
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-5.801,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**165.528,661**

XAIA Credit Basis

XAIA Credit Basis (IT)
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	17.261,838	EUR	20.847.316,03	EUR	1.207,71
2024	Stück	31.000,000	EUR	40.028.937,78	EUR	1.291,26
2025	Stück	49.800,000	EUR	66.099.757,45	EUR	1.327,30

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.000,000
Ausgegebene Anteile	18.800,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**49.800,000**

XAIA Credit Basis II

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Nettoteilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	**674.160.873,75**	**104,51**
1. Anleihen	627.127.928,37	95,32
2. Derivate	-43.197.256,19	-6,57
3. Bankguthaben	24.908.723,28	4,24
4. Sonstige Vermögensgegenstände	65.321.478,29	11,52
II. Verbindlichkeiten	**-16.215.123,30**	**-4,51**
III. Nettoteilfondsvermögen	**657.945.750,45**	**100,00**

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds-vermögens *)
Bestandspositionen				**EUR**		**627.127.928,37**	**95,32**
Börsengehandelte Wertpapiere				**EUR**		**192.550.603,50**	**29,27**
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**192.550.603,50**	**29,27**
0,7750 % Cellnex Telecom S.A. SF-Med.-Term Notes 2020(27)	CH0506071148	%	3.540	CHF	99,923	3.804.756,19	0,58
0,7500 % Dufry One B.V. SF-Conv. Bonds 2021(26)	CH1105195684	%	21.200	CHF	99,920	22.784.889,48	3,46
4,6700 % Commerzbank AG Sub.Fix to Float.MTN v.17(29)	XS1571152781	%	8.100	EUR	99,712	8.076.669,67	1,23
3,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(35) Reg.S	XS1313004928	%	10.000	EUR	87,069	8.706.864,40	1,32
3,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(34)Reg.S	XS2434895806	%	11.000	EUR	89,786	9.876.423,41	1,50
6,2500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2025(34)Reg.S	XS2999552909	%	7.500	EUR	104,983	7.873.741,72	1,20
7,6000 % Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2007(07/37)	US532716AN75	%	24.000	USD	99,394	20.289.612,39	3,08
0,0000 % Morgan Stanley DL-Medium-Term Nts 2012(32)	XS0765596357	%	1.600	USD	73,671	1.002.577,90	0,15
7,4500 % New Albertsons L.P. DL-Debts. 1999(99/29)	US013104AF19	%	7.120	USD	106,655	6.458.998,20	0,98
8,7000 % New Albertsons L.P. DL-Notes 2000(00/30)	US013104AH74	%	19.600	USD	111,484	18.585.391,04	2,82
8,0000 % New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	US013104AL86	%	5.250	USD	109,346	4.882.766,08	0,74
5,7000 % Packaging Corp. of America DL-Notes 2023(23/33)	US695156AX75	%	4.000	USD	105,929	3.603.963,20	0,55
4,8500 % Paramount Global DL-Notes 2014(14/34)	US92553PAZ53	%	5.000	USD	84,545	3.595.535,20	0,55
11,2500 % Rakuten Group Inc. DL-Bonds 2024(24/27) 144A	US75102WAG33	%	6.000	USD	106,746	5.447.598,87	0,83
11,2500 % Rakuten Group Inc. DL-Bonds 2024(24/27) Reg.S	USJ64264AG96	%	56.486	USD	106,746	51.285.511,64	7,79
9,7500 % Rakuten Group Inc. DL-Bonds 2024(24/29) Reg.S	USJ64264AK09	%	7.100	USD	111,586	6.738.629,10	1,02
7,2500 % Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	US786514BA67	%	8.904	USD	108,484	8.215.881,95	1,25
7,4500 % Safeway Inc. DL-Debts. 1997(97/27)	US786514AS84	%	1.500	USD	103,524	1.320.793,06	0,20
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				**EUR**		**393.703.848,90**	**59,84**
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**393.703.848,90**	**59,84**
2,0000 % Ashland Services B.V. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2103218538	%	11.837	EUR	97,513	11.542.575,88	1,75
2,1250 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2023(30)	XS2597741102	%	14.000	EUR	106,128	14.857.898,13	2,26
3,7500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2406607098	%	11.550	EUR	101,076	11.674.260,12	1,77
4,6250 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2019(19/27) 144A	US013092AC57	%	3.000	USD	100,052	2.553.001,63	0,39
3,5000 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2020(20/29) 144A	US013092AG61	%	8.500	USD	96,060	6.944.875,30	1,06
3,5000 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2020(20/29) REGS	USU0125LAH34	%	12.450	USD	96,060	10.172.199,71	1,55
5,8750 % Alliant Hldgs.Interm./Co-Iss. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US01883LAD55	%	7.000	USD	99,669	5.934.174,65	0,90
7,3750 % Alliant Hldgs.Interm./Co-Iss. DL-Notes 2024(24/32) 144A	US01883LAH69	%	7.000	USD	103,695	6.173.908,33	0,94
5,3750 % Antero Resources Corp. DL-Notes 2021(21/30) 144A	US03674XAS53	%	4.480	USD	101,100	3.852.428,90	0,59
3,3750 % Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	US04433LAA08	%	8.000	USD	91,084	6.197.805,18	0,94
4,7500 % Boyd Gaming Corp. DL-Notes 2020(20/27)	US103304BU40	%	14.162	USD	99,878	12.030.854,32	1,83
5,1250 % Calpine Corp. DL-Notes 2019(19/28) 144A	US131347CN48	%	11.000	USD	100,087	9.364.307,20	1,42
7,5000 % Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US18453HAD89	%	9.445	USD	99,176	7.967.289,68	1,21
7,5000 % Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2021(21/29) Reg.S	USU1828LAC29	%	3.300	USD	99,176	2.783.701,00	0,42

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds-vermögens *)
9,0000 % Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	US18912UAA07	%	16.750	USD	104,145	14.837.393,75	2,26
5,0000 % CommScope Technologies LLC DL-Notes 2017(17/27) 144A	US20338HAB96	%	17.575	USD	99,924	14.937.223,02	2,27
6,4500 % Cox Communications Inc. DL-Notes 2006(06/36) 144A	US224044BR77	%	3.307	USD	101,797	2.863.333,43	0,44
5,7000 % Cox Communications Inc. DL-Notes 2023(23/33) 144A	US224044CS42	%	5.500	USD	100,905	4.720.397,92	0,72
5,4500 % Cox Communications Inc. DL-Notes 2024(24/34) 144A	US224044CU97	%	24.150	USD	98,563	20.245.808,02	3,08
4,6250 % DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	US23918KAS78	%	20.322	USD	96,952	16.758.125,96	2,55
6,8750 % DaVita Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	US23918KAW80	%	4.000	USD	103,772	3.530.576,12	0,54
6,3750 % EQT Corp. DL-Notes 2025(29)	US26884LAZ22	%	10.250	USD	103,501	9.023.428,01	1,37
5,8750 % Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2021(21/29)	US35908MAA80	%	22.735	USD	101,400	19.608.057,71	2,98
3,5000 % GFL Environmental Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US36168QAM69	%	5.270	USD	98,131	4.398.654,11	0,67
4,7500 % GFL Environmental Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US36168QAN43	%	10.000	USD	99,765	8.485.620,23	1,29
4,3750 % GFL Environmental Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US36168QAP90	%	10.000	USD	98,262	8.357.754,35	1,27
7,2500 % Hub International Ltd. DL-Notes 2023(23/30) 144A	US44332PAH47	%	2.000	USD	104,786	1.782.536,64	0,27
7,3750 % Hub International Ltd. DL-Notes 2024(24/32) 144A	US44332PAJ03	%	3.850	USD	104,786	3.431.384,10	0,52
8,2480 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-FLR Pref.MTN 22(32/33) 144A	US46115HBV87	%	12.049	USD	118,290	12.122.767,51	1,84
6,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Notes 2023(33) 144A X	US46115HBZ91	%	2.500	USD	110,352	2.346.515,15	0,36
6,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Notes 2023(33) Reg.S	XS2638075700	%	8.500	USD	110,352	7.978.151,52	1,21
4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Receipts 2019(29) Cl.X 144A	US46115HBL06	%	5.800	USD	98,833	4.875.660,10	0,74
4,8750 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	US46284VAC54	%	18.000	USD	99,776	15.275.709,93	2,32
5,2500 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/28) 144A	US46284VAE11	%	10.300	USD	99,930	8.754.616,07	1,33
4,8750 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2019(19/29) 144A	US46284VAF85	%	22.000	USD	98,476	18.427.030,90	2,80
5,0000 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US46284VAG68	%	2.836	USD	99,423	2.398.254,14	0,36
3,6250 % Louisiana Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US546347AM73	%	11.200	USD	96,509	9.193.680,54	1,40
5,3750 % Lumen Technologies Inc. DL-Notes 2021(24/29) 144A	US550241AA19	%	5.000	USD	94,301	4.010.415,89	0,61
5,2500 % Medline Borrower LP DL-Notes 2021(21/29) 144A	US62482BAB80	%	5.000	USD	100,300	4.265.526,43	0,65
5,2500 % MGIC Investment Corp. DL-Notes 2020(20/28)	US552848AG81	%	3.200	USD	100,005	2.721.923,12	0,41
5,2500 % Nova Chemicals Corp. DL-Notes 2017(17/27) 144A	US66977WAR07	%	14.100	USD	100,333	12.032.733,51	1,83
6,8750 % PennyMac Financial Services DL-Notes 2025(25/32) 144A	US70932MAG24	%	3.500	USD	104,350	3.106.456,14	0,47
5,7500 % Realogy Grp LLC/Co-Issuer Corp DL-Notes 2021(21/29) 144A	US75606DAL55	%	13.000	USD	97,135	10.740.487,72	1,63
2,7180 % Sodexo Inc. DL-Bonds 2021(21/31)	US833794AB68	%	3.100	USD	91,024	2.400.064,59	0,36
6,5000 % Standard Building Soluti. Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	US853191AA25	%	5.000	USD	102,815	4.372.499,38	0,66
7,4500 % Transocean International Ltd. DL-Notes 1997(97/27)	US893817AA41	%	6.486	USD	101,509	5.599.961,46	0,85
5,0000 % UBS AG DL-FLR Med.-Term Nts 2016(26)	US22548Q3E34	%	3.963	USD	100,134	3.375.283,55	0,51
3,1270 % UniCredit S.p.A. DL-FLR Pref. MTN 2021(31/32)	US904678AY53	%	10.710	USD	93,024	8.474.008,65	1,29
8,5000 % Univision Communications Inc. DL-Notes 2024(24/31) 144A	US914906AZ55	%	7.000	USD	104,176	6.202.529,20	0,94

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds-vermögens *)
Nichtnotierte Wertpapiere				**EUR**		**40.873.475,97**	**6,21**
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**40.873.475,97**	**6,21**
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(16)	PTBEQBOM0010	%	14.400	EUR	24,003	3.456.377,46	0,53
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17)	PTBEQKOM0019	%	6.000	EUR	24,003	1.440.157,28	0,22
0,0000 % Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S	XS1071420027	%	100	EUR	0,000	0,00	0,00
4,8750 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2020(20/30) 144A	US013092AE14	%	25.500	USD	99,289	21.534.891,99	3,27
8,2500 % CommScope Finance LLC DL-Notes 2019(19/27) 144A	US20338QAA13	%	8.500	USD	100,538	7.268.642,42	1,10
5,0000 % TEGNA Inc. DL-Notes 2020(20/29)	US87901JAH86	%	8.500	USD	99,221	7.173.406,82	1,09
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**627.127.928,37**	**95,32**
Derivate				**EUR**		**-43.197.256,19**	**-6,57**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**24.908.723,28**	**4,24**
Bankguthaben				**EUR**		**24.908.723,28**	**4,24**
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			27.324.195,00	JPY		148.674,46	0,02
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			5.408.357,49	USD		4.600.116,94	0,70
Tagesgeld						**20.159.931,88**	
Bayerische Landesbank München			1.000.000,00	EUR		1.000.000,00	0,15
SUMITOMO TRUST BK, Tokyo			14.580.630,13	USD		12.401.658,70	2,22
HSBC Continental Europe, Paris			1.741.483,63	EUR		1.741.483,63	0,39
HSBC Continental Europe S.A., Germany			5.000.000,00	EUR		5.000.000,00	0,76
BNP Paribas S.A. Paris			939,92	CHF		1.010,99	0,00
HSBC Bank PLC, London			675,75	GBP		774,59	0,00
SUMITOMO TRUST BK, London			2.757.510,00	JPY		15.003,97	0,00

XAIA Credit Basis II

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds-vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**65.321.478,29**	**9,91**
Zinsansprüche			10.690.935,38	EUR		10.690.935,38	1,62
Zinsansprüche Swaps			4.040.055,45	EUR		4.040.055,45	0,61
Forderungen aus Cash Collateral			50.500.000,00	EUR		50.500.000,00	7,68
Forderungen aus CSDR			7.723,71	EUR		7.723,71	0,00
Forderungen aus Wertpapier-Pensionsgeschäft			10.539,00	EUR		10.539,00	0,00
Sonstige Forderungen			72.224,75	EUR		72.224,75	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				**EUR**		**-5.337.253,77**	**-0,81**
EUR - Kredite							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			-5.337.253,77	EUR		-5.337.253,77	-0,81
Verbindlichkeiten				**EUR**		**-10.877.869,53**	**-1,61**
Zinsverbindlichkeiten Swaps			-9.409.895,81	EUR		-9.409.895,81	-1,43
Verwaltungsvergütung			-940.252,85	EUR		-940.252,85	-0,14
Verwahrstellenvergütung			-29.965,10	EUR		-29.965,10	0,00
Depotgebühren			-127.602,59	EUR		-127.602,59	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-44.500,31	EUR		-44.500,31	-0,01
Taxe d'abonnement			-17.961,65	EUR		-17.961,65	0,00
Research Kosten			-65.834,01	EUR		-65.834,01	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-241.857,21	EUR		-241.857,21	0,00
Nettoteilfondsvermögen				**EUR**		**657.945.750,45**	**100,00**
XAIA Credit Basis II (I)							
Anteilwert				EUR		993,23	
Ausgabepreis				EUR		993,23	
Rücknahmepreis				EUR		993,23	
Anzahl Anteile				STK		410.745,489	

XAIA Credit Basis II

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds-vermögens *)
XAIA Credit Basis II (P)							
Anteilwert				EUR		96,60	
Ausgabepreis				EUR		99,02	
Rücknahmepreis				EUR		96,60	
Anzahl Anteile				STK		76.776,780	
XAIA Credit Basis II (IT)							
Anteilwert				EUR		1.261,05	
Ausgabepreis				EUR		1.261,05	
Rücknahmepreis				EUR		1.261,05	
Anzahl Anteile				STK		186.121,777	
XAIA Credit Basis II (R)							
Anteilwert				EUR		102,97	
Ausgabepreis				EUR		105,54	
Rücknahmepreis				EUR		102,97	
Anzahl Anteile				STK		76.283,262	

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

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2025

Devisentermingeschäfte zum 31.12.2025

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-24.565.000,00	Kauf	EUR	26.369.322,47	26.422.501,88	09.01.2026	-70.862,49	BNP Paribas S.A. Paris
Verkauf	JPY	-38.100.000,00	Kauf	EUR	210.414,89	207.307,00	09.01.2026	3.015,05	BNP Paribas S.A. Paris
Verkauf	USD	-585.000.000,00	Kauf	EUR	500.504.354,39	497.575.912,22	09.01.2026	3.162.827,29	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	USD	-3.000.000,00	Kauf	EUR	2.565.077,51	2.551.671,34	09.01.2026	14.608,92	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	USD	-1.000.000,00	Kauf	EUR	849.409,90	850.557,11	09.01.2026	-743,57	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	USD	-500.000,00	Kauf	EUR	426.548,92	425.278,56	09.01.2026	1.471,29	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Kauf	USD	3.500.000,00	Verkauf	EUR	-2.984.649,01	2.976.949,90	09.01.2026	-9.106,18	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	USD	-500.000,00	Kauf	EUR	426.063,32	425.278,56	09.01.2026	985,93	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	USD	-500.000,00	Kauf	EUR	426.704,72	425.278,56	09.01.2026	1.627,01	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin

Summe Devisentermingeschäfte **3.103.823,25**

Summe Derivate **3.103.823,25**

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS116343	**20.09.2029**			3.253.389,47	-480.517,39	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.06.20/20.09.29 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	3.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.06.20/20.09.29 USD 5%	-3.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS116345	**20.09.2027**			1.386.871,65	-104.757,02	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.06.20/20.09.27 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.06.20/20.09.27 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS118349	**20.03.2026**			1.756.704,09	-17.650,93	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.06.20/20.03.26 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	1.900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.06.20/20.03.26 USD 5%	-1.900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS118352	**20.03.2026**			1.756.704,09	-17.650,93	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 22.06.20/20.03.26 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	1.900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.06.20/20.03.26 USD 5%	-1.900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS118648	**20.03.2026**			1.756.704,09	-17.650,93	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 22.06.20/20.03.26 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	1.900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.06.20/20.03.26 USD 5%	-1.900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS118649	**20.03.2026**			2.635.056,14	-26.476,39	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.06.20/20.03.26 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	2.850.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.06.20/20.03.26 USD 5%	-2.850.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS128121	**20.06.2026**			3.657.395,59	-84.445,40	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 21.06.21/20.06.26 USD MGIC Investment Corp. DL-Notes 2016(16/23)	4.300.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.06.21/20.06.26 USD 5%	-4.300.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS143163	**20.06.2027**			1.292.718,82	-90.351,21	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 21.06.22/20.06.27 USD MGIC Investment Corp. DL-Notes 2020(20/28)	1.520.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.06.22/20.06.27 USD 5%	-1.520.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS143172	**20.06.2027**			1.369.261,38	-95.700,95	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 21.06.22/20.06.27 USD MGIC Investment Corp. DL-Notes 2020(20/28)	1.610.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.06.22/20.06.27 USD 5%	-1.610.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS146754	**20.12.2029**			300.000,00	-6.744,13	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.29 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	300.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.29 EUR 1%	-300.000,00	EUR	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS146755	**20.12.2032**			3.600.000,00	-47.602,57	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.32 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	3.600.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.32 EUR 1%	-3.600.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS146757	**20.12.2032**			1.700.000,00	-22.478,99	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.32 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	1.700.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.32 EUR 1%	-1.700.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS146801	**20.12.2029**			750.000,00	-16.860,33	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.29 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	750.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.29 EUR 1%	-750.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS147105	**20.12.2029**			1.080.000,00	-30.539,17	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.29 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	1.080.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.29 EUR 1%	-1.080.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS147106	**20.06.2032**			1.825.000,00	-55.556,36	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.22/20.06.32 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI SRO SENIOR	1.825.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.06.32 EUR 1%	-1.825.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS147107	**20.06.2032**			1.460.000,00	-44.445,09	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.22/20.06.32 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI SRO SENIOR	1.460.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.06.32 EUR 1%	-1.460.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS147108	**20.06.2032**			1.460.000,00	-44.445,09	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.22/20.06.32 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI SRO SENIOR	1.460.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.06.32 EUR 1%	-1.460.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS147271	**20.12.2029**			2.400.000,00	-67.864,81	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.29 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	2.400.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.29 EUR 1%	-2.400.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS148525	**20.12.2029**			750.000,00	-16.860,33	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.29 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	750.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.29 EUR 1%	-750.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS150376	**20.09.2027**			3.069.703,50	-236.204,30	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.12.22/20.09.27 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	3.600.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.22/20.09.27 USD 5%	-3.600.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS152257	**20.06.2032**			1.400.000,00	-42.618,57	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.32 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBL	1.400.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.32 EUR 1%	-1.400.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS152307	**20.06.2032**			2.340.000,00	-71.233,90	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.32 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBL	2.340.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.32 EUR 1%	-2.340.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS152548	**20.06.2028**			3.698.324,40	-388.105,14	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.28 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	4.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.28 USD 5%	-4.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS153427	**20.06.2028**			825.329,59	-94.384,66	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.28 USD Louisiana Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.28 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS153428	**20.06.2028**			1.650.659,18	-188.769,31	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfur
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.28 USD Louisiana Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.28 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS154055	**20.12.2032**			5.850.000,00	-77.354,18	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.12.32 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(25)	5.850.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.12.32 EUR 1%	-5.850.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS155225	**20.06.2033**			3.000.000,00	-94.712,05	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.33 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	3.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.33 EUR 1%	-3.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS155852	**20.06.2027**			1.683.488,99	-17.600,35	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.27 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.27 USD 1%	-2.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS156347	**20.06.2026**			1.100.000,00	-23.425,46	HSBC Continental Europe S.A. - Paris
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	1.100.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.26 EUR 5%	-1.100.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS157355	**20.06.2026**			1.275.000,00	-27.152,24	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.23/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	1.275.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.06.26 EUR 5%	-1.275.000,00	EUR	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS157357	**20.06.2026**			2.100.000,00	-9.158,39	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.23/20.06.26 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBL	2.100.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.06.26 EUR 1%	-2.100.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS158148	**20.12.2027**			5.741.260,53	-512.095,51	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.23/20.12.27 USD Boyd Gaming Corp. DL-Notes 2015(15/23)	6.750.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.12.27 USD 5%	-6.750.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS158149	**20.09.2027**			767.425,87	-59.051,07	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.23/20.09.27 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.09.27 USD 5%	-900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS158150	**20.09.2027**			1.151.138,81	-88.576,61	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.09.23/20.09.27 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	1.350.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.09.27 USD 5%	-1.350.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS158625	**20.12.2027**			2.126.392,79	-189.665,00	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.23/20.12.27 USD Boyd Gaming Corp. DL-Notes 2015(15/23)	2.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.12.27 USD 5%	-2.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS158679	**20.06.2033**			1.800.000,00	-56.827,23	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.33 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	1.800.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.33 EUR 1%	-1.800.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS158783	**20.06.2033**			3.150.000,00	-99.447,65	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.33 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	3.150.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.33 EUR 1%	-3.150.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS160158	**20.12.2029**			1.000.000,00	-28.277,01	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.12.29 EUR Credit Suisse Group AG SRO SENIOR	1.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.12.29 EUR 1%	-1.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS160161	**20.06.2026**			4.250.000,00	-18.534,84	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.26 EUR Credit Suisse Group AG SRO SENIOR	4.250.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.26 EUR 1%	-4.250.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS160180	**20.12.2028**			1.485.593,26	-199.893,14	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.23/20.12.28 USD Louisiana Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.12.28 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS160823	**20.06.2026**			4.250.000,00	-18.534,84	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.26 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBL	4.250.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.26 EUR 1%	-4.250.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS160830	**20.12.2028**			1.000.000,00	-24.079,62	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.06.23/20.12.28 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	1.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.12.28 EUR 1%	-1.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS160831	**20.06.2026**			3.700.000,00	-16.136,22	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.26 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBL	3.700.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.26 EUR 1%	-3.700.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS162462	**20.03.2029**			4.300.000,00	-49.034,71	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.23/20.03.29 EUR COMMERZBANK Aktiengesellschaft SRO SUB	4.300.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.03.29 EUR 1%	-4.300.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS162464	**20.03.2029**			2.100.000,00	-23.947,18	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.23/20.03.29 EUR COMMERZBANK Aktiengesellschaft SRO SUB	2.100.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.03.29 EUR 1%	-2.100.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS162525	**20.09.2027**			2.302.277,62	-177.153,22	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.23/20.09.27 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	2.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.09.27 USD 5%	-2.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS162526	**20.09.2027**			2.302.277,62	-177.153,22	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.23/20.09.27 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	2.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.09.27 USD 5%	-2.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS162789	**20.12.2028**			742.796,63	-99.946,57	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.23/20.12.28 USD Louisiana Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.12.28 USD 5%	-900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS162832	**20.09.2027**			1.151.138,81	-88.576,61	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.23/20.09.27 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	1.350.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.09.27 USD 5%	-1.350.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS162833	**20.12.2028**			1.114.194,95	-149.919,85	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.12.23/20.12.28 USD Louisiana Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.350.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.12.28 USD 5%	-1.350.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS162834	**20.09.2027**			1.151.138,81	-88.576,61	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.12.23/20.09.27 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	1.350.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.09.27 USD 5%	-1.350.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS163910	**20.06.2027**			5.103.342,69	10.004,15	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.12.23/20.06.27 USD Transocean International Ltd. DL-Notes 2020(20/27) 144A	6.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.06.27 USD 1%	-6.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS164408	**20.06.2033**			1.950.000,00	-61.562,83	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.23/20.06.33 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	1.950.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.06.33 EUR 1%	-1.950.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS164409	**20.12.2028**			1.000.000,00	-24.079,62	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.23/20.12.28 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	1.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.12.28 EUR 1%	-1.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS164410	**20.12.2028**			1.000.000,00	-24.079,62	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.23/20.12.28 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	1.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.12.28 EUR 1%	-1.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS164760	**20.06.2030**			2.895.973,89	-481.951,87	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.12.23/20.06.30 USD DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	3.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.06.30 USD 5%	-3.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS164852	**20.06.2029**			2.600.754,00	-56.015,52	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.23/20.06.29 EUR Sodexo S.A. EO-Notes 2014(14/26)	2.600.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.06.29 EUR 1%	-2.600.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS164921	**20.06.2026**			3.640.000,00	-15.961,16	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.26 EUR UBS AG SRO SENIOR	3.640.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.26 EUR 1%	-3.640.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS165212	**20.06.2034**			5.000.000,00	165.466,28	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.34 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SUB	5.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.34 EUR 1%	-5.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS165213	**20.06.2034**			5.000.000,00	29.367,10	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.34 EUR 1%	5.000.000,00	EUR	1,0000			
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.34 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(25)	-5.000.000,00	EUR				

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS165214	**20.06.2034**			2.000.000,00	11.746,84	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.34 EUR 1%	2.000.000,00	EUR	1,0000			
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.34 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(25)	-2.000.000,00	EUR				
SWAPCDS165216	**20.06.2034**			2.000.000,00	66.186,51	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.34 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SUB	2.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.34 EUR 1%	-2.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS165592	**20.06.2027**			2.777.756,83	-29.041,15	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.27 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	3.300.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.27 USD 1%	-3.300.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS166391	**20.03.2029**			2.000.000,00	-22.806,84	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.03.29 EUR Commerzbank AG Ref ID: XSSUBREFOBL0	2.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.03.29 EUR 1%	-2.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS166394	**20.09.2028**			2.217.008,08	-252.677,15	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.09.28 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	2.600.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.09.28 USD 5%	-2.600.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS167503	**20.06.2027**			489.070,34	958,73	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.27 USD Transocean International Ltd. DL-Notes 2020(20/27) 144A	575.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.27 USD 1%	-575.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS167577	**20.06.2029**			4.874.496,04	-565.317,43	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	5.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.29 USD 5%	-5.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS168267	**20.06.2029**			1.329.408,01	-154.177,48	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169016	**20.06.2029**			664.704,01	-77.088,74	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	750.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-750.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169018	**20.06.2029**			1.329.408,01	-154.177,48	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS169032	**20.06.2029**			780.275,58	-121.995,32	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169208	**20.06.2029**			2.404.327,63	22.704,64	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/28)	2.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 1%	-2.800.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS169219	**20.06.2029**			949.707,83	-137.901,00	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Antero Resources Corp. DL-Notes 2021(21/30) 144A	1.100.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-1.100.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169227	**20.06.2026**			114.263,70	-342,47	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	21.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-21.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169232	**20.03.2027**			761.758,01	-2.699,91	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	140.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-140.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169239	**20.06.2029**			780.275,58	-121.995,32	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169241	**20.06.2029**			1.521.636,13	-174.971,57	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169245	**20.03.2027**			1.523.516,01	-5.399,82	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	280.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-280.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169249	**20.06.2026**			217.645,14	-652,32	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	40.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-40.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169265	**20.06.2029**			2.536.060,22	-291.619,28	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-3.000.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS169267	**20.03.2027**			1.904.395,02	-6.749,78	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	350.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-350.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169270	**20.06.2026**			272.056,43	-815,40	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	50.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-50.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169403	**20.06.2026**			136.028,22	-407,70	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	25.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-25.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169406	**20.03.2027**			952.197,51	-3.374,89	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	175.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-175.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169414	**20.03.2027**			2.285.274,02	-8.099,73	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	420.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-420.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169415	**20.06.2026**			326.467,72	-978,48	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	60.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-60.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169430	**20.06.2026**			326.467,72	-978,48	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	60.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-60.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169432	**20.03.2027**			2.285.274,02	-8.099,73	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	420.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-420.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169438	**20.06.2026**			326.467,72	-978,48	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	60.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-60.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169439	**20.03.2027**			2.285.274,02	-8.099,73	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	420.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-420.000.000,00	JPY	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS169456	**20.03.2027**			1.523.516,01	-5.399,82	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	280.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-280.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169463	**20.03.2027**			2.372.706,43	-140.129,06	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 USD Commscope LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	2.775.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 USD 5%	-2.775.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169464	**20.06.2026**			217.645,14	-652,32	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	40.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-40.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169656	**20.03.2027**			2.285.274,02	-8.099,73	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	420.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-420.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169659	**20.06.2026**			326.467,72	-978,48	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	60.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-60.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169757	**20.03.2027**			1.452.781,34	-5.149,12	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	267.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-267.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169758	**20.03.2027**			1.452.781,34	-5.149,12	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	267.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-267.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169761	**20.06.2026**			217.645,14	-652,32	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	40.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-40.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169762	**20.06.2026**			217.645,14	-652,32	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	40.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-40.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169807	**20.03.2027**			2.176.451,45	-7.714,03	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	400.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-400.000.000,00	JPY	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS169808	**20.06.2026**			326.467,72	-978,48	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	60.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-60.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169810	**20.03.2027**			1.191.607,17	-4.223,43	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	219.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-219.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169812	**20.06.2026**			163.233,86	-489,24	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	30.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-30.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169865	**20.06.2029**			1.690.706,81	-194.412,85	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169866	**20.06.2029**			2.536.060,22	-291.619,28	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-3.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169872	**20.03.2027**			1.811.895,83	-6.421,93	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	333.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-333.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169874	**20.06.2026**			261.174,17	-782,79	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	48.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-48.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169890	**20.06.2026**			217.645,14	-652,32	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	40.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-40.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169891	**20.03.2027**			1.523.516,01	-5.399,82	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	280.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-280.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169911	**20.06.2026**			217.645,14	-652,32	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	40.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-40.000.000,00	JPY	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS169913	**20.03.2027**			1.523.516,01	-5.399,82	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	280.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-280.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170282	**20.06.2029**			1.772.544,02	-205.569,98	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS170283	**20.06.2029**			1.772.544,02	-205.569,98	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS170423	**20.06.2029**			2.650.548,23	-384.869,16	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Antero Resources Corp. DL-Notes 2021(21/30) 144A	3.070.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-3.070.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS170432	**20.06.2026**			163.233,86	-489,24	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	30.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-30.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170434	**20.03.2027**			1.142.637,01	-4.049,87	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	210.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-210.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170485	**20.06.2026**			146.910,47	-440,32	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	27.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-27.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170487	**20.03.2027**			1.088.225,72	-3.857,02	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	200.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-200.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170540	**20.03.2027**			2.296.156,28	-8.138,30	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	422.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-422.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170542	**20.06.2026**			353.673,36	-1.060,02	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	65.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-65.000.000,00	JPY	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS170547	**20.03.2027**			1.414.693,44	-5.014,12	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	260.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-260.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170549	**20.06.2026**			217.645,14	-652,32	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	40.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-40.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170680	**20.03.2027**			2.992.602,70	-176.739,36	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 USD Commscope LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	3.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 USD 5%	-3.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS170681	**20.03.2027**			1.343.958,77	-4.763,41	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	247.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-247.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170684	**20.06.2026**			206.762,89	-619,70	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	38.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-38.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170688	**20.06.2026**			217.645,14	-652,32	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfur
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	40.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-40.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170691	**20.03.2027**			1.224.253,94	-4.339,14	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfur
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	225.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-225.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170842	**20.03.2027**			855.029,34	-50.496,96	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 USD Commscope LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS170966	**20.03.2027**			2.285.274,02	-8.099,73	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	420.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.27 JPY 1%	-420.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS171154	**20.03.2027**			2.856.592,53	-10.124,67	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	525.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.27 JPY 1%	-525.000.000,00	JPY	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS171168	**20.03.2027**			2.565.088,03	-151.490,88	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.27 USD Commscope LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.27 USD 5%	-3.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS171812	**20.03.2027**			2.137.573,36	-126.242,40	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.27 USD Commscope LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	2.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.27 USD 5%	-2.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS171836	**20.12.2029**			2.340.826,74	-405.858,90	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-3.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS171853	**20.12.2028**			1.544.230,67	-213.261,85	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfur
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.28 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.28 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS171855	**20.12.2028**			3.088.461,34	-426.523,69	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.28 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	3.600.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.28 USD 5%	-3.600.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS171860	**20.12.2028**			1.158.173,00	-159.946,39	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.28 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	1.350.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.28 USD 5%	-1.350.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS171864	**20.12.2028**			2.702.403,67	-373.208,23	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.28 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	3.150.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.28 USD 5%	-3.150.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS172749	**20.12.2029**			1.560.551,16	-270.572,60	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS172841	**20.12.2028**			2.895.432,51	-399.865,96	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.28 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	3.375.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.28 USD 5%	-3.375.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS172855	**20.12.2028**			1.544.230,67	-213.261,85	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.28 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.28 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS173360	**20.12.2029**			1.572.100,11	-245.247,22	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	1.900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-1.900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173363	**20.12.2029**			780.275,58	-135.286,30	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173372	**20.12.2029**			1.572.100,11	-245.247,22	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	1.900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-1.900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173375	**20.12.2031**			2.976.949,90	-52.275,62	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.31 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	3.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.31 USD 1%	-3.500.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS173400	**20.03.2027**			8.550.293,44	-504.969,59	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.27 USD Commscope LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	10.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.27 USD 5%	-10.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173409	**20.03.2028**			1.560.551,16	-168.029,25	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.28 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.28 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173410	**20.03.2028**			1.170.413,37	-126.021,94	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.28 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.28 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173424	**20.03.2028**			1.560.551,16	-168.029,25	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.28 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.28 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173737	**20.09.2029**			4.263.477,08	-613.470,74	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.09.29 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	5.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.09.29 USD 5%	-5.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173738	**20.09.2029**			3.623.955,52	-521.450,13	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.09.29 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	4.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.09.29 USD 5%	-4.250.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS173740	**20.06.2029**			1.476.958,41	-222.055,77	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.06.29 USD EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.06.29 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173742	**20.06.2029**			1.641.064,90	-246.728,64	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.06.29 USD EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2021(21/31) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.06.29 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173748	**20.06.2029**			1.476.958,41	-222.055,77	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.06.29 USD EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.06.29 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS174240	**20.06.2029**			2.215.437,61	-333.083,66	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.06.29 USD EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2021(21/31) 144A	2.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.06.29 USD 5%	-2.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS174242	**20.06.2029**			923.099,00	-138.784,86	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.09.24/20.06.29 USD EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.125.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.06.29 USD 5%	-1.125.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS174633	**20.12.2029**			2.221.378,75	-245.476,85	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.29 USD Univision Communications Inc. DL-Notes 2024(24/31) 144A	2.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.29 USD 5%	-2.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS174696	**20.12.2029**			2.596.233,73	-294.572,22	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.29 USD Univision Communications Inc. DL-Notes 2022(22/30) 144A	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.29 USD 5%	-3.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS174920	**20.12.2034**			3.536.862,51	305.124,40	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.34 USD Paramount Global DL-Notes 2019(19/29)	4.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.34 USD 1%	-4.250.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS175258	**20.06.2026**			1.982.580,00	-42.591,74	HSBC Continental Europe S.A. - Paris
CDS Reference Asset 20.12.24/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	2.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.06.26 EUR 5%	-2.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS175262	**20.06.2026**			4.050.000,00	-86.248,28	HSBC Continental Europe S.A. - Paris
CDS Reference Asset 20.12.24/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	4.050.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.06.26 EUR 5%	-4.050.000,00	EUR	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS175291	**20.06.2026**			3.600.000,00	-76.665,14	HSBC Continental Europe S.A. - Paris
CDS Reference Asset 20.12.24/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	3.600.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.06.26 EUR 5%	-3.600.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS175292	**20.06.2026**			4.500.000,00	-95.831,42	HSBC Continental Europe S.A. - Paris
CDS Reference Asset 20.12.24/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	4.500.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.06.26 EUR 5%	-4.500.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS175293	**20.12.2031**			5.110.640,47	157.281,93	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.31 USD Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	6.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.31 USD 1%	-6.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS175294	**20.12.2031**			4.258.867,06	131.068,28	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.31 USD Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	5.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.31 USD 1%	-5.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS175425	**20.03.2028**			2.300.412,86	-231.181,66	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.03.28 USD Calpine Corp. DL-Notes 2019(19/28) 144A	2.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.03.28 USD 5%	-2.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS175450	**20.06.2026**			2.700.000,00	-57.498,85	HSBC Continental Europe S.A. - Paris
CDS Reference Asset 20.12.24/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	2.700.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.06.26 EUR 5%	-2.700.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS175451	**20.12.2031**			8.091.847,41	249.029,73	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.31 USD Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	9.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.31 USD 1%	-9.500.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS175454	**20.06.2029**			7.220.763,38	-1.082.106,82	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfur
CDS Reference Asset 20.12.24/20.06.29 USD GFL Environmental Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	8.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.06.29 USD 5%	-8.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS175455	**20.09.2029**			3.610.381,69	-574.359,34	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfur
CDS Reference Asset 20.12.24/20.09.29 USD GFL Environmental Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	4.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.09.29 USD 5%	-4.250.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS175466	**20.12.2034**			8.517.734,12	553.905,22	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.34 USD Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	10.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.34 USD 1%	-10.000.000,00	USD	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS175682	**20.03.2028**			2.300.412,86	-231.181,66	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.12.24/20.03.28 USD Calpine Corp. DL-Notes 2019(19/28) 144A	2.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.03.28 USD 5%	-2.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS175685	**20.09.2029**			2.166.229,01	-344.615,60	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.12.24/20.09.29 USD GFL Environmental Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	2.550.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.09.29 USD 5%	-2.550.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS175697	**20.12.2031**			1.701.114,23	-29.871,78	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.31 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.31 USD 1%	-2.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS175698	**20.12.2034**			2.126.392,79	-23.004,97	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.34 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	2.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.34 USD 1%	-2.500.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS175700	**20.12.2034**			808.029,26	-8.741,89	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.34 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	950.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.34 USD 1%	-950.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS175838	**20.03.2031**			924.581,10	-178.202,58	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.12.24/20.03.31 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.03.31 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS175867	**20.06.2030**			436.883,73	-74.967,87	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.06.30 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	470.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.06.30 USD 5%	-470.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS175916	**20.06.2030**			4.012.992,39	-667.847,59	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfur
CDS Reference Asset 20.12.24/20.06.30 USD DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	4.850.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.06.30 USD 5%	-4.850.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS175955	**20.09.2034**			5.953.899,80	-68.735,26	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.09.34 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	7.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.09.34 USD 1%	-7.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS176142	**20.09.2028**			2.548.504,72	-309.212,23	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfur
CDS Reference Asset 20.12.24/20.09.28 USD GFL Environmental Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.09.28 USD 5%	-3.000.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS176260	**20.03.2027**			1.710.058,69	-100.993,92	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.03.27 USD Commscope LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.03.27 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS176262	**20.03.2029**			949.129,03	-136.966,45	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.03.29 USD Louisiana Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.150.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.03.29 USD 5%	-1.150.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS176320	**20.06.2029**			1.268.030,11	-145.809,64	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.06.29 USD Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.06.29 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS176322	**20.06.2029**			317.007,53	-36.452,41	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.12.24/20.06.29 USD Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	375.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.06.29 USD 5%	-375.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS176324	**20.12.2026**			857.905,93	-40.784,58	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.26 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.26 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS176420	**20.12.2029**			1.298.116,87	-147.286,11	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.29 USD Univision Communications Inc. DL-Notes 2022(22/30) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.29 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS176453	**20.12.2026**			1.715.811,86	-81.569,16	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.26 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.26 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS176454	**20.12.2026**			1.715.811,86	-81.569,16	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfur
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.26 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.26 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS176640	**20.06.2027**			1.665.367,02	-115.441,76	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.27 USD Nova Chemicals Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.27 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS176642	**20.06.2027**			4.663.027,64	-323.236,93	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.27 USD Nova Chemicals Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	5.600.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.27 USD 5%	-5.600.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS176995	**20.03.2027**			2.856.592,53	-10.124,67	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	525.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.27 JPY 1%	-525.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS176997	**20.06.2026**			380.879,00	-1.141,56	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	70.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.26 JPY 1%	-70.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS177068	**20.06.2027**			3.164.197,33	-219.339,35	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.27 USD Nova Chemicals Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	3.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.27 USD 5%	-3.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS177127	**20.06.2030**			8.586.884,41	270.518,39	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.30 USD Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/28)	10.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.30 USD 1%	-10.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS177374	**20.06.2027**			1.683.488,99	-17.600,70	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.27 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.27 USD 1%	-2.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS177375	**20.06.2027**			420.872,25	-4.400,17	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.27 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.27 USD 1%	-500.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS177377	**20.09.2027**			2.025.151,61	-155.829,22	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.09.27 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	2.375.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.09.27 USD 5%	-2.375.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS177379	**20.09.2029**			1.444.152,68	-229.743,73	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfur
CDS Reference Asset 20.03.25/20.09.29 USD GFL Environmental Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.09.29 USD 5%	-1.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS177504	**20.03.2026**			4.622.905,50	-46.449,81	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.26 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	5.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.26 USD 5%	-5.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS177521	**20.03.2027**			1.632.338,59	-5.785,52	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfur
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	300.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.27 JPY 1%	-300.000.000,00	JPY	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS177524	**20.06.2026**			217.645,14	-652,32	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfur
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	40.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.26 JPY 1%	-40.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS177636	**20.03.2028**			2.340.826,74	-252.043,87	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.28 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.28 USD 5%	-3.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS177637	**20.03.2029**			1.571.787,87	-207.838,42	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.29 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	1.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.29 USD 5%	-1.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS177638	**20.03.2029**			1.571.787,87	-207.838,42	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.29 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	1.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.29 USD 5%	-1.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS177758	**20.03.2028**			2.340.826,74	-252.043,87	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.28 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.28 USD 5%	-3.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS177759	**20.06.2027**			1.683.488,99	-17.600,70	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.27 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.27 USD 1%	-2.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS177761	**20.06.2027**			832.683,51	-57.720,88	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.27 USD Nova Chemicals Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.27 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS177762	**20.06.2027**			832.683,51	-57.720,88	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.27 USD Nova Chemicals Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.27 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS177765	**20.03.2029**			1.403.060,30	-202.472,14	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.29 USD Louisiana Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.29 USD 5%	-1.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS177880	**20.06.2029**			1.632.338,59	33.788,83	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.29 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	300.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.29 JPY 1%	-300.000.000,00	JPY	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS177881	**20.06.2027**			337.349,97	-769,70	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	62.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.27 JPY 1%	-62.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS177884	**20.06.2027**			408.084,65	-931,09	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	75.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.27 JPY 1%	-75.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS177888	**20.06.2029**			2.366.890,95	48.993,80	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.29 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	435.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.29 JPY 1%	-435.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS177890	**20.06.2029**			1.577.927,30	32.662,53	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.29 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	290.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.29 JPY 1%	-290.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS177892	**20.06.2026**			108.822,57	-326,16	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS177894	**20.03.2027**			816.169,29	-2.892,76	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	150.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.27 JPY 1%	-150.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS177899	**20.06.2032**			981.504,64	-17.884,53	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.32 USD Morgan Stanley DL-Medium-Term Nts 2002(02/32)	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.32 USD 1%	-1.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS177902	**20.03.2031**			721.173,26	-138.998,01	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.31 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	780.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.31 USD 5%	-780.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS178017	**20.03.2028**			4.260.023,82	-428.114,19	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.28 USD Calpine Corp. DL-Notes 2019(19/28) 144A	5.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.28 USD 5%	-5.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS178249	**20.06.2028**			3.101.952,03	-293.090,30	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfur
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.28 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	3.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.28 USD 5%	-3.500.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS178546	**20.09.2029**			883.062,86	-130.426,15	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.09.29 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	950.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.09.29 USD 5%	-950.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS178857	**20.09.2034**			1.701.114,23	-19.638,65	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.09.34 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.09.34 USD 1%	-2.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS178858	**20.03.2029**			1.849.162,20	-244.515,79	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.29 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.29 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS178877	**20.09.2034**			2.551.671,34	-29.457,97	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.09.34 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.09.34 USD 1%	-3.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS178909	**20.06.2032**			1.793.326,53	-71.274,97	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.32 USD Packaging Corp. of America DL-Notes 2019(19/29)	2.200.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.32 USD 1%	-2.200.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS178910	**20.06.2032**			1.630.296,84	-64.795,43	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.32 USD Packaging Corp. of America DL-Notes 2019(19/29)	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.32 USD 1%	-2.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS178980	**20.06.2030**			705.962,41	-13.722,98	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.30 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	830.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.30 USD 1%	-830.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS178981	**20.09.2034**			2.551.671,34	-29.457,97	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.09.34 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.09.34 USD 1%	-3.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS178982	**20.12.2034**			4.040.146,30	-43.709,44	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.03.25/20.12.34 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	4.750.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.12.34 USD 1%	-4.750.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS179068	**20.06.2030**			318.958,92	-6.200,14	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.30 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	375.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.30 USD 1%	-375.000,00	USD	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS179069	**20.12.2034**			1.701.114,23	-18.403,97	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.03.25/20.12.34 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.12.34 USD 1%	-2.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS179128	**20.03.2029**			2.357.681,81	-311.757,63	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.29 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	2.550.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.29 USD 5%	-2.550.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179129	**20.03.2029**			2.436.271,20	-322.149,55	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.29 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	2.635.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.29 USD 5%	-2.635.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179136	**20.03.2029**			3.929.469,68	-519.596,06	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.29 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	4.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.29 USD 5%	-4.250.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179153	**20.03.2028**			3.837.129,37	-368.433,98	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.28 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	4.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.28 USD 5%	-4.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179160	**20.06.2030**			7.901.088,71	-1.355.801,96	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.30 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	8.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.30 USD 5%	-8.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179232	**20.09.2029**			3.623.955,52	-521.450,13	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.09.29 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	4.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.09.29 USD 5%	-4.250.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179260	**20.06.2030**			4.923.155,61	-819.318,18	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.30 USD DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	5.950.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.30 USD 5%	-5.950.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179453	**20.06.2030**			7.064.502,85	-1.212.246,46	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.30 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	7.600.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.30 USD 5%	-7.600.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179503	**20.03.2027**			3.532.752,00	-211.711,50	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.27 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	3.600.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.27 EUR 5%	-3.600.000,00	EUR	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS179504	**20.03.2028**			2.558.086,25	-245.622,65	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.28 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.28 USD 5%	-3.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179559	**20.06.2030**			1.605.982,14	-263.274,52	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.30 USD Hub International Ltd. DL-Notes 2024(24/32) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.30 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179561	**20.06.2030**			5.581.474,87	175.836,96	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.30 USD Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/28)	6.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.30 USD 1%	-6.500.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS179605	**20.03.2028**			1.534.851,75	-147.373,59	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.28 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.28 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179652	**20.06.2030**			2.457.440,70	-408.970,59	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.30 USD DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	2.970.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.30 USD 5%	-2.970.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179675	**20.12.2029**			1.706.180,15	-258.154,97	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.12.29 USD Alliant Hldgs.Interm./Co-Iss. DL-Notes 2021(21/29) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.12.29 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179676	**20.03.2027**			2.635.056,14	-143.516,34	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.27 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	2.850.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.27 USD 5%	-2.850.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179677	**20.09.2029**			576.314,71	-85.120,22	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.09.29 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	620.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.09.29 USD 5%	-620.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179777	**20.03.2030**			3.929.469,68	-647.550,55	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.30 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	4.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.30 USD 5%	-4.250.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179778	**20.03.2030**			3.950.544,36	-646.788,84	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.30 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	4.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.30 USD 5%	-4.250.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS179779	**20.09.2029**			4.348.746,62	-625.740,15	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.09.29 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	5.100.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.09.29 USD 5%	-5.100.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179807	**20.06.2030**			5.581.474,87	175.836,96	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.30 USD Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/28)	6.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.30 USD 1%	-6.500.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS179869	**20.06.2027**			1.936.012,33	-20.240,80	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.27 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	2.300.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.27 USD 1%	-2.300.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS179871	**20.03.2030**			1.580.217,74	-258.715,53	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.30 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	1.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.30 USD 5%	-1.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179927	**20.06.2030**			1.859.079,70	-319.012,23	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179984	**20.06.2030**			3.907.032,41	123.085,87	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/28)	4.550.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 1%	-4.550.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS180148	**20.06.2030**			4.890.703,41	-906.243,65	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD Standard Building Soluti. Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	5.750.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 5%	-5.750.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS180190	**20.06.2030**			1.962.107,17	-318.070,85	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD Alliant Hldgs.Interm./Co-Iss. DL-Notes 2021(21/29) 144A	2.300.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 5%	-2.300.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS180257	**20.06.2030**			1.962.107,17	-318.070,85	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD Alliant Hldgs.Interm./Co-Iss. DL-Notes 2021(21/29) 144A	2.300.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 5%	-2.300.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS180293	**20.03.2031**			1.664.245,98	-320.764,64	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.03.31 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.03.31 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS180519	**20.03.2030**			1.960.111,93	-323.013,45	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.25/20.03.30 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	2.120.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.03.30 USD 5%	-2.120.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS181106	**20.03.2030**			1.571.787,87	-259.020,22	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.25/20.03.30 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	1.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.03.30 USD 5%	-1.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS181108	**20.03.2030**			3.143.575,74	-518.040,44	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.25/20.03.30 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	3.400.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.03.30 USD 5%	-3.400.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS181311	**20.03.2030**			3.929.469,68	-647.550,55	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.25/20.03.30 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	4.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.03.30 USD 5%	-4.250.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS181726	**20.09.2029**			1.580.217,74	-233.394,16	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.09.29 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	1.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.09.29 USD 5%	-1.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS181988	**20.03.2029**			2.912.430,47	-385.112,37	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.09.25/20.03.29 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	3.150.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.03.29 USD 5%	-3.150.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182013	**20.12.2030**			1.781.893,34	-320.066,36	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.30 USD PennyMac Financial Services DL-Notes 2025(25/32) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.30 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182044	**20.12.2030**			1.336.420,01	-240.049,77	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.30 USD PennyMac Financial Services DL-Notes 2025(25/32) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.30 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182161	**20.12.2027**			3.189.589,18	-284.497,51	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.27 USD Boyd Gaming Corp. DL-Notes 2015(15/23)	3.750.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.27 USD 5%	-3.750.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182262	**20.03.2031**			924.581,10	-178.202,58	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.09.25/20.03.31 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.03.31 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS182491	**20.06.2029**			1.420.345,33	60.856,10	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.06.29 USD Lumen Technologies Inc. DL-Notes 2020(24/29) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.06.29 USD 1%	-2.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS182740	**20.12.2030**			3.122.743,05	-547.381,05	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.30 USD Hub International Ltd. DL-Notes 2024(24/32) 144A	3.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.30 USD 5%	-3.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182741	**20.12.2030**			1.706.180,15	-294.417,11	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfur
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.30 USD Alliant Hldgs.Interm./Co-Iss. DL-Notes 2021(21/29) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.30 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182794	**20.06.2029**			1.420.345,33	60.856,10	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.06.29 USD Lumen Technologies Inc. DL-Notes 2020(24/29) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.06.29 USD 1%	-2.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS182813	**20.12.2027**			2.949.800,12	-271.297,67	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.27 USD TEGNA Inc. DL-Notes 2020(20/28)	3.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.27 USD 5%	-3.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182816	**20.12.2027**			1.685.600,07	-155.027,24	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.27 USD TEGNA Inc. DL-Notes 2020(20/28)	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.27 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182819	**20.03.2029**			1.431.213,57	-164.246,82	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.03.29 USD Realogy Grp LLC/Co-Issuer Corp DL-Notes 2022(22/30) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.03.29 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182821	**20.12.2029**			853.090,07	-129.077,48	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.29 USD Alliant Hldgs.Interm./Co-Iss. DL-Notes 2021(21/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.29 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182823	**20.12.2029**			3.412.360,30	-516.309,94	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.29 USD Alliant Hldgs.Interm./Co-Iss. DL-Notes 2021(21/29) 144A	4.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.29 USD 5%	-4.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182824	**20.03.2029**			715.606,79	-82.123,41	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.03.29 USD Realogy Grp LLC/Co-Issuer Corp DL-Notes 2022(22/30) 144A	900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.03.29 USD 5%	-900.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS183029	**20.12.2029**			3.639.184,95	-644.484,79	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.29 USD Medline Borrower LP DL-Notes 2021(21/29) 144A	4.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.29 USD 5%	-4.250.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS183032	**20.12.2027**			2.528.400,10	-232.540,86	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.27 USD TEGNA Inc. DL-Notes 2020(20/28)	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.27 USD 5%	-3.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS183043	**20.06.2031**			1.533.740,75	-306.919,48	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.09.25/20.06.31 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	1.650.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.06.31 USD 5%	-1.650.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS183377	**20.06.2031**			3.090.720,00	-618.489,25	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.09.25/20.06.31 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	3.325.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.06.31 USD 5%	-3.325.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS183378	**20.06.2029**			710.172,66	30.428,05	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.06.29 USD Lumen Technologies Inc. DL-Notes 2020(24/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.06.29 USD 1%	-1.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS183386	**20.09.2030**			6.869.240,00	-1.356.820,57	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 22.09.25/20.09.30 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	7.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.09.30 EUR 5%	-7.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS183538	**20.03.2029**			715.606,79	-82.123,41	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.09.25/20.03.29 USD Realogy Grp LLC/Co-Issuer Corp DL-Notes 2022(22/30) 144A	900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.03.29 USD 5%	-900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS183613	**20.09.2030**			6.869.240,00	-1.356.820,57	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.09.30 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	7.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.09.30 EUR 5%	-7.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS183814	**20.03.2029**			1.431.213,57	-164.246,82	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.03.29 USD Realogy Grp LLC/Co-Issuer Corp DL-Notes 2022(22/30) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.03.29 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS183872	**20.03.2029**			5.009.247,51	-574.863,89	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.03.29 USD Realogy Grp LLC/Co-Issuer Corp DL-Notes 2022(22/30) 144A	6.300.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.03.29 USD 5%	-6.300.000,00	USD	5,0000			
Summe Credit Default Swaps					**-45.164.069,60**	

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS111916	**10.03.2028**			4.252.785,57	250.051,51	Deutsche Bank AG London
Floating Leg 10.03.20/10.03.28 USD 4,31409% (Floater)	5.000.000,00	USD	4,3141			
Fixed Leg 10.03.20/10.03.28 USD 0,771% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	0,7710			
SWAPIRS114290	**29.04.2026**			8.590.626,86	96.399,54	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 29.04.20/29.04.26 USD 4,57359% (Floater)	10.100.000,00	USD	4,5736			
Fixed Leg 29.04.20/29.04.26 USD 0,5% (Zinssatz fest)	-10.100.000,00	USD	0,5000			
SWAPIRS114493	**12.05.2027**			4.082.674,15	168.558,94	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 12.05.20/12.05.27 USD 4,53498% (Floater)	4.800.000,00	USD	4,5350			
Fixed Leg 12.05.20/12.05.27 USD 0,5275% (Zinssatz fest)	-4.800.000,00	USD	0,5275			
SWAPIRS115736	**16.06.2026**			4.848.175,55	75.843,54	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 16.06.20/16.06.26 USD 4,35594% (Floater)	5.700.000,00	USD	4,3559			
Fixed Leg 16.06.20/16.06.26 USD 0,4575% (Zinssatz fest)	-5.700.000,00	USD	0,4575			
SWAPIRS115739	**16.06.2029**			3.317.172,75	319.264,07	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 16.06.20/16.06.29 USD 4,38935% (Floater)	3.900.000,00	USD	4,3894			
Fixed Leg 16.06.20/16.06.29 USD 0,6475% (Zinssatz fest)	-3.900.000,00	USD	0,6475			
SWAPIRS117979	**12.08.2027**			6.379.178,36	318.441,52	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 12.08.20/12.08.27 USD 4,53498% (Floater)	7.500.000,00	USD	4,5350			
Fixed Leg 12.08.20/12.08.27 USD 0,423% (Zinssatz fest)	-7.500.000,00	USD	0,4230			
SWAPIRS118518	**02.09.2029**			2.296.504,21	234.032,78	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 02.09.20/02.09.29 USD 4,46309% (Floater)	2.700.000,00	USD	4,4631			
Fixed Leg 02.09.20/02.09.29 USD 0,65625% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	0,6563			
SWAPIRS121608	**28.01.2031**			3.402.228,46	414.956,54	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 28.01.21/28.01.31 USD 4,57053% (Floater)	4.000.000,00	USD	4,5705			
Fixed Leg 28.01.21/28.01.31 USD 1,073% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	USD	1,0730			
SWAPIRS127145	**10.06.2033**			1.956.281,36	284.494,98	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 10.06.21/10.06.33 USD 4,31409% (Floater)	2.300.000,00	USD	4,3141			
Fixed Leg 10.06.21/10.06.33 USD 1,64% (Zinssatz fest)	-2.300.000,00	USD	1,6400			
SWAPIRS133885	**24.02.2028**			4.082.674,15	137.901,61	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 24.02.22/24.02.28 USD 4,22197% (Floater)	4.800.000,00	USD	4,2278			
Fixed Leg 24.02.22/24.02.28 USD 1,6561% (Zinssatz fest)	-4.800.000,00	USD	1,6561			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS135780	**04.04.2029**			850.557,11	30.686,77	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 04.04.22/04.04.29 USD 4,20587% (Floater)	1.000.000,00	USD	4,2123			
Fixed Leg 04.04.22/04.04.29 USD 2,145% (Zinssatz fest)	-1.000.000,00	USD	2,1450			
SWAPIRS136633	**29.04.2027**			2.800.000,00	33.270,12	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 29.04.22/29.04.27 EUR 2,084% (Floater)	2.800.000,00	EUR	1,9710			
Fixed Leg 29.04.22/29.04.27 EUR 1,207% (Zinssatz fest)	-2.800.000,00	EUR	1,2070			
SWAPIRS142254	**05.08.2030**			1.000.000,00	37.721,14	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 05.08.22/05.08.30 EUR 2,023% (Floater)	1.000.000,00	EUR	2,0230			
Fixed Leg 05.08.22/05.08.30 EUR 1,58% (Zinssatz fest)	-1.000.000,00	EUR	1,5800			
SWAPIRS142666	**18.08.2026**			5.000.000,00	22.003,22	Deutsche Bank AG London
Floating Leg 18.08.22/18.08.26 EUR 2,069% (Floater)	5.000.000,00	EUR	2,0690			
Fixed Leg 18.08.22/18.08.26 EUR 1,398% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	EUR	1,3980			
SWAPIRS146124	**28.10.2027**			3.000.000,00	-36.049,38	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 28.10.22/28.10.27 EUR 2,072% (Floater)	3.000.000,00	EUR	2,0720			
Fixed Leg 28.10.22/28.10.27 EUR 2,843% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	EUR	2,8430			
SWAPIRS146920	**21.11.2028**			2.551.671,34	-21.929,90	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 21.11.22/21.11.28 USD 3,84444% (Floater)	3.000.000,00	USD	3,8428			
Fixed Leg 21.11.22/21.11.28 USD 3,612% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	USD	3,6120			
SWAPIRS147264	**30.11.2032**			425.278,56	4.477,06	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 30.11.22/30.11.32 USD 3,81947% (Floater)	500.000,00	USD	3,8136			
Fixed Leg 30.11.22/30.11.32 USD 3,379% (Zinssatz fest)	-500.000,00	USD	3,3790			
SWAPIRS147316	**05.12.2027**			5.103.342,69	-18.878,49	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 05.12.22/05.12.27 USD 3,7671% (Floater)	6.000.000,00	USD	3,7496			
Fixed Leg 05.12.22/05.12.27 USD 3,493% (Zinssatz fest)	-6.000.000,00	USD	3,4930			
SWAPIRS148240	**21.12.2030**			2.551.671,34	15.350,30	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 21.12.22/21.12.30 USD 3,76929% (Floater)	3.000.000,00	USD	3,7200			
Fixed Leg 21.12.22/21.12.30 USD 3,28% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	USD	3,2800			
SWAPIRS148561	**13.01.2032**			2.551.671,34	31.490,07	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.01.23/13.01.32 USD 4,23493% (Floater)	3.000.000,00	USD	4,2403			
Fixed Leg 13.01.23/13.01.32 USD 3,26% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	USD	3,2600			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS148685	**20.01.2028**			5.273.454,11	2.606,93	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 20.01.23/20.01.28 USD 4,23389% (Floater)	6.200.000,00	USD	4,2393			
Fixed Leg 20.01.23/20.01.28 USD 3,2595% (Zinssatz fest)	-6.200.000,00	USD	3,2595			
SWAPIRS148687	**20.01.2033**			1.020.668,54	27.544,47	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 20.01.23/20.01.33 USD 4,23356% (Floater)	1.200.000,00	USD	4,2390			
Fixed Leg 20.01.23/20.01.33 USD 3,128% (Zinssatz fest)	-1.200.000,00	USD	3,1280			
SWAPIRS148688	**20.01.2035**			2.296.504,21	99.054,45	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 20.01.23/20.01.35 USD 4,23389% (Floater)	2.700.000,00	USD	4,2393			
Fixed Leg 20.01.23/20.01.35 USD 3,136% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	3,1360			
SWAPIRS148840	**01.02.2029**			2.296.504,21	-4.725,17	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 01.02.23/01.02.29 USD 4,22938% (Floater)	2.700.000,00	USD	4,2350			
Fixed Leg 01.02.23/01.02.29 USD 3,3755% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	3,3755			
SWAPIRS152260	**17.04.2027**			2.976.949,90	385,80	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 17.04.23/17.04.27 USD 4,19871% (Floater)	3.500.000,00	USD	4,2053			
Fixed Leg 17.04.23/17.04.27 USD 3,379% (Zinssatz fest)	-3.500.000,00	USD	3,3790			
SWAPIRS152263	**17.04.2033**			1.786.169,94	51.494,25	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 17.04.23/17.04.33 USD 4,19871% (Floater)	2.100.000,00	USD	4,2053			
Fixed Leg 17.04.23/17.04.33 USD 3,13% (Zinssatz fest)	-2.100.000,00	USD	3,1300			
SWAPIRS152264	**17.04.2029**			3.232.117,04	11.932,11	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 17.04.23/17.04.29 USD 4,19871% (Floater)	3.800.000,00	USD	4,2053			
Fixed Leg 17.04.23/17.04.29 USD 3,2% (Zinssatz fest)	-3.800.000,00	USD	3,2000			
SWAPIRS153014	**19.05.2032**			1.531.002,81	25.168,30	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 19.05.23/19.05.32 USD 4,18199% (Floater)	1.800.000,00	USD	4,1892			
Fixed Leg 19.05.23/19.05.32 USD 3,227% (Zinssatz fest)	-1.800.000,00	USD	3,2270			
SWAPIRS153106	**24.05.2033**			2.296.504,21	24.105,30	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 24.05.23/24.05.33 USD 4,17901% (Floater)	2.700.000,00	USD	4,1864			
Fixed Leg 24.05.23/24.05.33 USD 3,424% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	3,4240			
SWAPIRS153111	**25.05.2030**			3.147.061,33	-13.201,29	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 25.05.23/25.05.30 USD 4,17901% (Floater)	3.700.000,00	USD	4,1864			
Fixed Leg 25.05.23/25.05.30 USD 3,4825% (Zinssatz fest)	-3.700.000,00	USD	3,4825			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS153337	**07.06.2030**			3.402.228,46	-27.745,18	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 07.06.23/07.06.30 USD 4,17043% (Floater)	4.000.000,00	USD	4,1781			
Fixed Leg 07.06.23/07.06.30 USD 3,58% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	USD	3,5800			
SWAPIRS153431	**15.06.2028**			5.528.621,25	-46.948,51	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 15.06.23/15.06.28 USD 4,1666% (Floater)	6.500.000,00	USD	4,1744			
Fixed Leg 15.06.23/15.06.28 USD 3,6585% (Zinssatz fest)	-6.500.000,00	USD	3,6585			
SWAPIRS153493	**20.06.2033**			1.913.753,51	4.491,86	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 20.06.23/20.06.33 USD 4,16397% (Floater)	2.250.000,00	USD	4,1719			
Fixed Leg 20.06.23/20.06.33 USD 3,555% (Zinssatz fest)	-2.250.000,00	USD	3,5550			
SWAPIRS153542	**22.06.2033**			2.083.864,93	18.143,30	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 22.06.23/22.06.33 USD 4,16204% (Floater)	2.450.000,00	USD	4,1700			
Fixed Leg 22.06.23/22.06.33 USD 3,4583% (Zinssatz fest)	-2.450.000,00	USD	3,4583			
SWAPIRS153654	**28.06.2026**			3.742.451,31	-9.173,32	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 28.06.23/28.06.26 USD 4,15471% (Floater)	4.400.000,00	USD	4,1628			
Fixed Leg 28.06.23/28.06.26 USD 4,153% (Zinssatz fest)	-4.400.000,00	USD	4,1530			
SWAPIRS153946	**10.07.2026**			1.871.225,65	-8.563,83	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 10.07.23/10.07.26 USD 4,14279% (Floater)	2.200.000,00	USD	4,3200			
Fixed Leg 10.07.23/10.07.26 USD 4,523% (Zinssatz fest)	-2.200.000,00	USD	4,5230			
SWAPIRS154057	**11.07.2028**			2.721.782,77	-52.219,16	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 11.07.23/11.07.28 USD 4,14185% (Floater)	3.200.000,00	USD	4,1501			
Fixed Leg 11.07.23/11.07.28 USD 4,0925% (Zinssatz fest)	-3.200.000,00	USD	4,0925			
SWAPIRS154115	**11.07.2028**			2.800.000,00	-77.341,31	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 11.07.23/11.07.28 EUR 2,025% (Floater)	2.800.000,00	EUR	2,0250			
Fixed Leg 11.07.23/11.07.28 EUR 3,373% (Zinssatz fest)	-2.800.000,00	EUR	3,3730			
SWAPIRS154848	**14.08.2032**			1.105.724,25	-14.383,63	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 14.08.23/14.08.32 USD 4,09674% (Floater)	1.300.000,00	USD	4,1053			
Fixed Leg 14.08.23/14.08.32 USD 3,752% (Zinssatz fest)	-1.300.000,00	USD	3,7520			
SWAPIRS156809	**25.09.2026**			2.296.504,21	-19.715,27	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 25.09.23/25.09.26 USD 3,99784% (Floater)	2.700.000,00	USD	4,1300			
Fixed Leg 25.09.23/25.09.26 USD 4,72% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	4,7200			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS157232	**28.09.2026**			2.126.392,79	-17.924,22	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 27.09.23/28.09.26 USD 3,99102% (Floater)	2.500.000,00	USD	4,1740			
Fixed Leg 27.09.23/28.09.26 USD 4,681% (Zinssatz fest)	-2.500.000,00	USD	4,6810			
SWAPIRS158158	**16.10.2027**			6.124.011,23	-128.060,02	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 16.10.23/16.10.27 USD 3,95296% (Floater)	7.200.000,00	USD	4,2900			
Fixed Leg 16.10.23/16.10.27 USD 4,52% (Zinssatz fest)	-7.200.000,00	USD	4,5200			
SWAPIRS158896	**24.10.2032**			2.551.671,34	-167.314,20	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 24.10.23/24.10.32 USD 3,92479% (Floater)	3.000.000,00	USD	3,9297			
Fixed Leg 24.10.23/24.10.32 USD 4,626% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	USD	4,6260			
SWAPIRS158899	**20.10.2027**			1.105.724,25	-27.273,99	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 20.10.23/20.10.27 USD 3,93961% (Floater)	1.300.000,00	USD	3,9453			
Fixed Leg 20.10.23/20.10.27 USD 4,7304% (Zinssatz fest)	-1.300.000,00	USD	4,7304			
SWAPIRS158904	**27.10.2027**			2.976.949,90	-70.618,15	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 27.10.23/27.10.27 USD 3,91129% (Floater)	3.500.000,00	USD	3,9154			
Fixed Leg 27.10.23/27.10.27 USD 4,659% (Zinssatz fest)	-3.500.000,00	USD	4,6590			
SWAPIRS159869	**09.11.2026**			6.379.178,36	-55.551,74	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 09.11.23/09.11.26 USD 3,86589% (Floater)	7.500.000,00	USD	3,9650			
Fixed Leg 09.11.23/09.11.26 USD 4,5075% (Zinssatz fest)	-7.500.000,00	USD	4,5075			
SWAPIRS160165	**17.11.2026**			8.080.292,59	-68.814,52	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 17.11.23/17.11.26 USD 3,85224% (Floater)	9.500.000,00	USD	3,8792			
Fixed Leg 17.11.23/17.11.26 USD 4,4505% (Zinssatz fest)	-9.500.000,00	USD	4,4505			
SWAPIRS160168	**17.11.2029**			1.701.114,23	-53.927,58	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 17.11.23/17.11.29 USD 3,85224% (Floater)	2.000.000,00	USD	3,8516			
Fixed Leg 17.11.23/17.11.29 USD 4,218% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	4,2180			
SWAPIRS160175	**17.11.2029**			8.505.571,15	-271.493,60	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 17.11.23/17.11.29 USD 3,85224% (Floater)	10.000.000,00	USD	3,8516			
Fixed Leg 17.11.23/17.11.29 USD 4,224% (Zinssatz fest)	-10.000.000,00	USD	4,2240			
SWAPIRS160825	**11.12.2026**			3.232.117,04	-19.237,61	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 11.12.23/11.12.26 USD 4,28333% (Floater)	3.800.000,00	USD	3,6960			
Fixed Leg 11.12.23/11.12.26 USD 4,0794% (Zinssatz fest)	-3.800.000,00	USD	4,0794			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS162742	**12.01.2031**			3.402.228,46	-35.150,58	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 12.01.24/12.01.31 USD 4,23493% (Floater)	4.000.000,00	USD	4,2403			
Fixed Leg 12.01.24/12.01.31 USD 3,639% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	USD	3,6390			
SWAPIRS162830	**18.01.2028**			1.445.947,10	-11.168,90	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 18.01.24/18.01.28 USD 4,23389% (Floater)	1.700.000,00	USD	4,2393			
Fixed Leg 18.01.24/18.01.28 USD 3,675% (Zinssatz fest)	-1.700.000,00	USD	3,6750			
SWAPIRS163809	**19.02.2028**			3.700.000,00	-37.001,22	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 19.02.24/19.02.28 EUR 2,048% (Floater)	3.700.000,00	EUR	2,0480			
Fixed Leg 19.02.24/19.02.28 EUR 2,686% (Zinssatz fest)	-3.700.000,00	EUR	2,6860			
SWAPIRS163914	**20.02.2027**			5.103.342,69	-44.537,22	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 20.02.24/20.02.27 USD 4,22342% (Floater)	6.000.000,00	USD	4,2292			
Fixed Leg 20.02.24/20.02.27 USD 4,186% (Zinssatz fest)	-6.000.000,00	USD	4,1860			
SWAPIRS164406	**07.03.2031**			2.381.559,92	-48.015,27	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 07.03.24/07.03.31 USD 4,21724% (Floater)	2.800.000,00	USD	4,2232			
Fixed Leg 07.03.24/07.03.31 USD 3,853% (Zinssatz fest)	-2.800.000,00	USD	3,8530			
SWAPIRS164407	**07.03.2033**			2.721.782,77	-42.523,06	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 07.03.24/07.03.33 USD 4,21724% (Floater)	3.200.000,00	USD	4,2232			
Fixed Leg 07.03.24/07.03.33 USD 3,816% (Zinssatz fest)	-3.200.000,00	USD	3,8160			
SWAPIRS164412	**07.03.2033**			3.402.228,46	-43.657,24	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 07.03.24/07.03.33 USD 4,21724% (Floater)	4.000.000,00	USD	4,2232			
Fixed Leg 07.03.24/07.03.33 USD 3,772% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	USD	3,7720			
SWAPIRS164783	**14.03.2031**			4.933.231,27	-83.700,71	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 14.03.24/14.03.31 USD 4,32714% (Floater)	5.800.000,00	USD	4,2232			
Fixed Leg 14.03.24/14.03.31 USD 3,786% (Zinssatz fest)	-5.800.000,00	USD	3,7860			
SWAPIRS164851	**18.03.2031**			7.655.014,03	-192.194,11	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 18.03.24/18.03.31 USD 4,21345% (Floater)	9.000.000,00	USD	4,2196			
Fixed Leg 18.03.24/18.03.31 USD 3,957% (Zinssatz fest)	-9.000.000,00	USD	3,9570			
SWAPIRS164853	**19.03.2031**			1.531.002,81	-37.784,55	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 19.03.24/19.03.31 USD 4,21312% (Floater)	1.800.000,00	USD	4,2193			
Fixed Leg 19.03.24/19.03.31 USD 3,948% (Zinssatz fest)	-1.800.000,00	USD	3,9480			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS165651	**05.04.2026**			2.721.782,77	-6.156,17	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 05.04.24/05.04.26 USD 4,20429% (Floater)	3.200.000,00	USD	4,3767			
Fixed Leg 05.04.24/05.04.26 USD 4,6258% (Zinssatz fest)	-3.200.000,00	USD	4,6258			
SWAPIRS167105	**10.05.2027**			1.701.114,23	-25.291,38	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 10.05.24/10.05.27 USD 4,18538% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,1924			
Fixed Leg 10.05.24/10.05.27 USD 4,509% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	4,5090			
SWAPIRS167106	**10.05.2031**			1.445.947,10	-50.271,00	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 10.05.24/10.05.31 USD 4,28714% (Floater)	1.700.000,00	USD	4,1939			
Fixed Leg 10.05.24/10.05.31 USD 4,153% (Zinssatz fest)	-1.700.000,00	USD	4,1530			
SWAPIRS167565	**13.06.2032**			3.232.117,04	-105.658,42	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.06.24/13.06.32 USD 4,16825% (Floater)	3.800.000,00	USD	4,1760			
Fixed Leg 13.06.24/13.06.32 USD 4,086% (Zinssatz fest)	-3.800.000,00	USD	4,0860			
SWAPIRS167570	**13.06.2026**			2.381.559,92	-11.225,85	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.06.24/13.06.26 USD 4,16825% (Floater)	2.800.000,00	USD	4,1760			
Fixed Leg 13.06.24/13.06.26 USD 4,7208% (Zinssatz fest)	-2.800.000,00	USD	4,7208			
SWAPIRS169023	**16.07.2031**			680.445,69	-11.828,50	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 16.07.24/16.07.31 USD 4,13653% (Floater)	800.000,00	USD	4,1448			
Fixed Leg 16.07.24/16.07.31 USD 3,8% (Zinssatz fest)	-800.000,00	USD	3,8000			
SWAPIRS169213	**18.07.2034**			1.360.891,38	-10.884,50	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 18.07.24/18.07.34 USD 4,13219% (Floater)	1.600.000,00	USD	4,1406			
Fixed Leg 18.07.24/18.07.34 USD 3,771% (Zinssatz fest)	-1.600.000,00	USD	3,7710			
SWAPIRS169243	**19.07.2027**			6.634.345,50	-66.817,75	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 19.07.24/19.07.27 USD 4,13318% (Floater)	7.800.000,00	USD	4,1415			
Fixed Leg 19.07.24/19.07.27 USD 4,026% (Zinssatz fest)	-7.800.000,00	USD	4,0260			
SWAPIRS169418	**22.07.2029**			1.531.002,81	-24.904,38	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 22.07.24/22.07.29 USD 4,1303% (Floater)	1.800.000,00	USD	4,1387			
Fixed Leg 22.07.24/22.07.29 USD 3,819% (Zinssatz fest)	-1.800.000,00	USD	3,8190			
SWAPIRS169421	**25.07.2027**			3.997.618,44	-43.964,08	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 25.07.24/25.07.27 USD 4,346% (Floater)	4.700.000,00	USD	4,1369			
Fixed Leg 25.07.24/25.07.27 USD 4,0765% (Zinssatz fest)	-4.700.000,00	USD	4,0765			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS169500	**05.08.2027**			2.976.949,90	-24.500,50	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 02.08.24/05.08.27 USD 4,34% (Floater)	3.500.000,00	USD	4,1242			
Fixed Leg 02.08.24/05.08.27 USD 3,881% (Zinssatz fest)	-3.500.000,00	USD	3,8810			
SWAPIRS169770	**07.08.2027**			5.528.621,25	-6.290,21	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 07.08.24/07.08.27 USD 4,1051% (Floater)	6.500.000,00	USD	4,1137			
Fixed Leg 07.08.24/07.08.27 USD 3,42% (Zinssatz fest)	-6.500.000,00	USD	3,4200			
SWAPIRS169885	**12.08.2029**			2.041.337,08	-7.579,75	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 12.08.24/12.08.29 USD 4,10014% (Floater)	2.400.000,00	USD	4,1087			
Fixed Leg 12.08.24/12.08.29 USD 3,4448% (Zinssatz fest)	-2.400.000,00	USD	3,4448			
SWAPIRS169887	**12.08.2031**			2.296.504,21	3.400,33	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 12.08.24/12.08.31 USD 4,10014% (Floater)	2.700.000,00	USD	4,1087			
Fixed Leg 12.08.24/12.08.31 USD 3,4308% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	3,4308			
SWAPIRS170425	**29.08.2030**			3.487.284,17	4.314,15	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 29.08.24/29.08.30 USD 4,06729% (Floater)	4.100.000,00	USD	4,0757			
Fixed Leg 29.08.24/29.08.30 USD 3,3664% (Zinssatz fest)	-4.100.000,00	USD	3,3664			
SWAPIRS170555	**09.09.2029**			2.126.392,79	4.782,42	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 09.09.24/09.09.29 USD 4,03788% (Floater)	2.500.000,00	USD	4,0458			
Fixed Leg 09.09.24/09.09.29 USD 3,2739% (Zinssatz fest)	-2.500.000,00	USD	3,2739			
SWAPIRS170669	**13.09.2026**			5.528.621,25	7.070,19	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 13.09.24/13.09.26 USD 4,02843% (Floater)	6.500.000,00	USD	4,2946			
Fixed Leg 13.09.24/13.09.26 USD 3,358% (Zinssatz fest)	-6.500.000,00	USD	3,3580			
SWAPIRS170670	**13.09.2027**			3.402.228,46	8.606,72	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.09.24/13.09.27 USD 4,02843% (Floater)	4.000.000,00	USD	4,2946			
Fixed Leg 13.09.24/13.09.27 USD 3,178% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	USD	3,1780			
SWAPIRS171163	**01.10.2026**			4.252.785,57	3.003,84	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 01.10.24/01.10.26 USD 3,98698% (Floater)	5.000.000,00	USD	4,1713			
Fixed Leg 01.10.24/01.10.26 USD 3,426% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	3,4260			
SWAPIRS171200	**02.10.2026**			4.933.231,27	5.568,54	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 02.10.24/02.10.26 USD 3,98474% (Floater)	5.800.000,00	USD	4,2000			
Fixed Leg 02.10.24/02.10.26 USD 3,368% (Zinssatz fest)	-5.800.000,00	USD	3,3680			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS171841	**21.10.2032**			1.275.835,67	-1.034,25	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 21.10.24/21.10.32 USD 3,93671% (Floater)	1.500.000,00	USD	3,9423			
Fixed Leg 21.10.24/21.10.32 USD 3,557% (Zinssatz fest)	-1.500.000,00	USD	3,5570			
SWAPIRS171856	**21.10.2029**			3.912.562,73	-33.470,99	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 21.10.24/21.10.29 USD 3,93671% (Floater)	4.600.000,00	USD	3,9423			
Fixed Leg 21.10.24/21.10.29 USD 3,5831% (Zinssatz fest)	-4.600.000,00	USD	3,5831			
SWAPIRS171867	**23.10.2029**			2.466.615,63	-27.096,04	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 23.10.24/23.10.29 USD 3,92905% (Floater)	2.900.000,00	USD	3,9342			
Fixed Leg 23.10.24/23.10.29 USD 3,651% (Zinssatz fest)	-2.900.000,00	USD	3,6510			
SWAPIRS172752	**29.10.2029**			1.360.891,38	-16.297,14	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 29.10.24/29.10.29 USD 3,90015% (Floater)	1.600.000,00	USD	3,9035			
Fixed Leg 29.10.24/29.10.29 USD 3,678% (Zinssatz fest)	-1.600.000,00	USD	3,6780			
SWAPIRS172754	**29.10.2031**			2.296.504,21	-24.765,79	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 29.10.24/29.10.31 USD 3,90015% (Floater)	2.700.000,00	USD	3,9035			
Fixed Leg 29.10.24/29.10.31 USD 3,678% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	3,6780			
SWAPIRS172845	**30.10.2029**			1.190.779,96	-18.408,84	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 30.10.24/30.10.29 USD 3,89463% (Floater)	1.400.000,00	USD	3,8976			
Fixed Leg 30.10.24/30.10.29 USD 3,775% (Zinssatz fest)	-1.400.000,00	USD	3,7750			
SWAPIRS172857	**31.10.2029**			1.360.891,38	-21.414,32	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 31.10.24/31.10.29 USD 3,89242% (Floater)	1.600.000,00	USD	3,8953			
Fixed Leg 31.10.24/31.10.29 USD 3,7825% (Zinssatz fest)	-1.600.000,00	USD	3,7825			
SWAPIRS173377	**19.11.2032**			4.848.175,55	-122.903,84	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 19.11.24/19.11.32 USD 3,84723% (Floater)	5.700.000,00	USD	3,8460			
Fixed Leg 19.11.24/19.11.32 USD 3,963% (Zinssatz fest)	-5.700.000,00	USD	3,9630			
SWAPIRS173621	**02.12.2026**			3.827.507,02	-20.477,42	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 02.12.24/02.12.26 USD 3,78412% (Floater)	4.500.000,00	USD	3,9700			
Fixed Leg 02.12.24/02.12.26 USD 4,039% (Zinssatz fest)	-4.500.000,00	USD	4,0390			
SWAPIRS173726	**10.12.2026**			6.804.456,92	-29.334,09	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 10.12.24/10.12.26 USD 3,735% (Floater)	8.000.000,00	USD	3,6923			
Fixed Leg 10.12.24/10.12.26 USD 3,905% (Zinssatz fest)	-8.000.000,00	USD	3,9050			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS174243	**19.12.2028**			2.211.448,50	-40.613,50	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 19.12.24/19.12.28 USD 3,75% (Floater)	2.600.000,00	USD	3,7050			
Fixed Leg 19.12.24/19.12.28 USD 3,95% (Zinssatz fest)	-2.600.000,00	USD	3,9500			
SWAPIRS174693	**14.01.2032**			1.275.835,67	-52.320,98	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 14.01.25/14.01.32 USD 4,23478% (Floater)	1.500.000,00	USD	4,2401			
Fixed Leg 14.01.25/14.01.32 USD 4,24% (Zinssatz fest)	-1.500.000,00	USD	4,2400			
SWAPIRS174923	**28.01.2035**			3.317.172,75	-127.133,77	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 28.01.25/28.01.35 USD 4,23178% (Floater)	3.900.000,00	USD	4,2373			
Fixed Leg 28.01.25/28.01.35 USD 4,19% (Zinssatz fest)	-3.900.000,00	USD	4,1900			
SWAPIRS175260	**12.02.2026**			4.302.463,16	-647,40	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 12.02.25/12.02.26 CHF (Floater)	4.000.000,00	CHF				
Fixed Leg 12.02.25/12.02.26 CHF 0,08% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	CHF	0,0800			
SWAPIRS175264	**13.02.2026**			5.378.078,95	-928,73	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 13.02.25/13.02.26 CHF (Floater)	5.000.000,00	CHF				
Fixed Leg 13.02.25/13.02.26 CHF 0,095% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	CHF	0,0950			
SWAPIRS175295	**14.02.2026**			4.947.832,63	-922,86	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 14.02.25/14.02.26 CHF (Floater)	4.600.000,00	CHF				
Fixed Leg 14.02.25/14.02.26 CHF 0,097% (Zinssatz fest)	-4.600.000,00	CHF	0,0970			
SWAPIRS175296	**14.02.2026**			5.915.886,85	-1.127,14	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 14.02.25/14.02.26 CHF (Floater)	5.500.000,00	CHF				
Fixed Leg 14.02.25/14.02.26 CHF 0,1% (Zinssatz fest)	-5.500.000,00	CHF	0,1000			
SWAPIRS175297	**14.02.2034**			5.800.000,00	148.662,97	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 14.02.25/14.02.34 EUR 2,048% (Floater)	5.800.000,00	EUR	2,0480			
Fixed Leg 14.02.25/14.02.34 EUR 2,38% (Zinssatz fest)	-5.800.000,00	EUR	2,3800			
SWAPIRS175458	**18.02.2035**			5.300.000,00	179.005,20	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 18.02.25/18.02.35 EUR 2,069% (Floater)	5.300.000,00	EUR	2,0690			
Fixed Leg 18.02.25/18.02.35 EUR 2,384% (Zinssatz fest)	-5.300.000,00	EUR	2,3840			
SWAPIRS175460	**19.02.2029**			12.758.356,72	-284.358,03	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 19.02.25/19.02.29 USD 4,22381% (Floater)	15.000.000,00	USD	4,2296			
Fixed Leg 19.02.25/19.02.29 USD 4,058% (Zinssatz fest)	-15.000.000,00	USD	4,0580			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS175463	**18.02.2026**			3.549.532,11	-896,81	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 18.02.25/18.02.26 CHF (Floater)	3.300.000,00	CHF				
Fixed Leg 18.02.25/18.02.26 CHF 0,135% (Zinssatz fest)	-3.300.000,00	CHF	0,1350			
SWAPIRS175469	**20.02.2034**			3.000.000,00	70.792,96	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 20.02.25/20.02.34 EUR 2,051% (Floater)	3.000.000,00	EUR	2,0510			
Fixed Leg 20.02.25/20.02.34 EUR 2,41% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	EUR	2,4100			
SWAPIRS175471	**20.02.2035**			4.500.000,00	133.360,55	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 20.02.25/20.02.35 EUR 2,051% (Floater)	4.500.000,00	EUR	2,0510			
Fixed Leg 20.02.25/20.02.35 EUR 2,4355% (Zinssatz fest)	-4.500.000,00	EUR	2,4355			
SWAPIRS175686	**20.02.2029**			2.296.504,21	-53.236,36	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 20.02.25/20.02.29 USD 4,22342% (Floater)	2.700.000,00	USD	4,2292			
Fixed Leg 20.02.25/20.02.29 USD 4,088% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	4,0880			
SWAPIRS175701	**24.02.2029**			2.126.392,79	-48.250,81	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 24.02.25/24.02.29 USD 4,22197% (Floater)	2.500.000,00	USD	4,2278			
Fixed Leg 24.02.25/24.02.29 USD 4,069% (Zinssatz fest)	-2.500.000,00	USD	4,0690			
SWAPIRS175703	**24.02.2032**			2.211.448,50	-74.066,00	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 24.02.25/24.02.32 USD 4,22197% (Floater)	2.600.000,00	USD	4,2278			
Fixed Leg 24.02.25/24.02.32 USD 4,1015% (Zinssatz fest)	-2.600.000,00	USD	4,1015			
SWAPIRS175705	**21.02.2037**			2.976.949,90	-91.967,08	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 21.02.25/21.02.37 USD 4,22197% (Floater)	3.500.000,00	USD	4,2278			
Fixed Leg 21.02.25/21.02.37 USD 4,16% (Zinssatz fest)	-3.500.000,00	USD	4,1600			
SWAPIRS175843	**26.02.2031**			1.020.668,54	-26.901,98	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 26.02.25/26.02.31 USD 4,22125% (Floater)	1.200.000,00	USD	4,2271			
Fixed Leg 26.02.25/26.02.31 USD 3,984% (Zinssatz fest)	-1.200.000,00	USD	3,9840			
SWAPIRS175869	**27.02.2027**			1.275.835,67	-7.397,76	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 27.02.25/27.02.27 USD 4,2209% (Floater)	1.500.000,00	USD	4,2268			
Fixed Leg 27.02.25/27.02.27 USD 3,9185% (Zinssatz fest)	-1.500.000,00	USD	3,9185			
SWAPIRS175957	**04.03.2034**			4.252.785,57	-50.679,72	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 04.03.25/04.03.34 USD 4,21844% (Floater)	5.000.000,00	USD	4,2244			
Fixed Leg 04.03.25/04.03.34 USD 3,805% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	3,8050			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS176263	**13.03.2027**			6.804.456,92	-25.769,98	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.03.25/13.03.27 USD 4,21528% (Floater)	8.000.000,00	USD	4,2214			
Fixed Leg 13.03.25/13.03.27 USD 3,723% (Zinssatz fest)	-8.000.000,00	USD	3,7230			
SWAPIRS176456	**19.03.2027**			4.507.952,71	-24.277,05	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 19.03.25/19.03.27 USD 4,21312% (Floater)	5.300.000,00	USD	4,2193			
Fixed Leg 19.03.25/19.03.27 USD 3,854% (Zinssatz fest)	-5.300.000,00	USD	3,8540			
SWAPIRS176645	**25.03.2027**			6.379.178,36	-27.366,28	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 25.03.25/25.03.27 USD 4,21133% (Floater)	7.500.000,00	USD	4,2176			
Fixed Leg 25.03.25/25.03.27 USD 3,755% (Zinssatz fest)	-7.500.000,00	USD	3,7550			
SWAPIRS177508	**03.04.2027**			9.866.462,53	-38.666,94	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 03.04.25/03.04.27 USD 4,20653% (Floater)	11.600.000,00	USD	4,2129			
Fixed Leg 03.04.25/03.04.27 USD 3,713% (Zinssatz fest)	-11.600.000,00	USD	3,7130			
SWAPIRS177641	**07.04.2029**			3.827.507,02	-12.962,99	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 07.04.25/07.04.29 USD 4,20429% (Floater)	4.500.000,00	USD	4,2108			
Fixed Leg 07.04.25/07.04.29 USD 3,427% (Zinssatz fest)	-4.500.000,00	USD	3,4270			
SWAPIRS178855	**08.05.2029**			6.804.456,92	-38.181,01	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 08.05.25/08.05.29 USD 4,18698% (Floater)	8.000.000,00	USD	4,2962			
Fixed Leg 08.05.25/08.05.29 USD 3,4995% (Zinssatz fest)	-8.000.000,00	USD	3,4995			
SWAPIRS178856	**08.05.2031**			1.701.114,23	-13.608,70	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 08.05.25/08.05.31 USD 4,18698% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,2962			
Fixed Leg 08.05.25/08.05.31 USD 3,605% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,6050			
SWAPIRS178875	**09.05.2035**			2.296.504,21	-5.593,55	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 09.05.25/09.05.35 USD 4,18656% (Floater)	2.700.000,00	USD	4,2964			
Fixed Leg 09.05.25/09.05.35 USD 3,745% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	3,7450			
SWAPIRS178911	**13.05.2034**			3.402.228,46	-36.989,66	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.05.25/13.05.34 USD 4,18498% (Floater)	4.000.000,00	USD	4,2815			
Fixed Leg 13.05.25/13.05.34 USD 3,801% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	USD	3,8010			
SWAPIRS178983	**14.05.2034**			5.953.899,80	-103.492,12	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 14.05.25/14.05.34 USD 4,18449% (Floater)	7.000.000,00	USD	4,2800			
Fixed Leg 14.05.25/14.05.34 USD 3,891% (Zinssatz fest)	-7.000.000,00	USD	3,8910			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS179066	**15.05.2031**			1.701.114,23	-28.357,53	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 15.05.25/15.05.31 USD 4,18404% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,2791			
Fixed Leg 15.05.25/15.05.31 USD 3,783% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,7830			
SWAPIRS179067	**15.05.2033**			2.041.337,08	-38.298,68	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 15.05.25/15.05.33 USD 4,18404% (Floater)	2.400.000,00	USD	4,2791			
Fixed Leg 15.05.25/15.05.33 USD 3,873% (Zinssatz fest)	-2.400.000,00	USD	3,8730			
SWAPIRS179130	**19.05.2029**			5.103.342,69	-62.474,27	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 19.05.25/19.05.29 USD 4,18199% (Floater)	6.000.000,00	USD	4,1892			
Fixed Leg 19.05.25/19.05.29 USD 3,7075% (Zinssatz fest)	-6.000.000,00	USD	3,7075			
SWAPIRS179137	**20.05.2029**			4.848.175,55	-50.919,21	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 20.05.25/20.05.29 USD 4,18152% (Floater)	5.700.000,00	USD	4,1887			
Fixed Leg 20.05.25/20.05.29 USD 3,653% (Zinssatz fest)	-5.700.000,00	USD	3,6530			
SWAPIRS179138	**20.05.2035**			1.105.724,25	-13.816,93	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 20.05.25/20.05.35 USD 4,18152% (Floater)	1.300.000,00	USD	4,1887			
Fixed Leg 20.05.25/20.05.35 USD 3,8735% (Zinssatz fest)	-1.300.000,00	USD	3,8735			
SWAPIRS179152	**22.05.2028**			3.062.005,61	-26.405,89	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 22.05.25/22.05.28 USD 4,18079% (Floater)	3.600.000,00	USD	4,1880			
Fixed Leg 22.05.25/22.05.28 USD 3,6725% (Zinssatz fest)	-3.600.000,00	USD	3,6725			
SWAPIRS179163	**23.05.2030**			4.763.119,84	-71.599,32	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 23.05.25/23.05.30 USD 4,18044% (Floater)	5.600.000,00	USD	4,1877			
Fixed Leg 23.05.25/23.05.30 USD 3,748% (Zinssatz fest)	-5.600.000,00	USD	3,7480			
SWAPIRS179256	**28.05.2029**			4.082.674,15	-47.312,61	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 28.05.25/28.05.29 USD 4,17842% (Floater)	4.800.000,00	USD	4,1858			
Fixed Leg 28.05.25/28.05.29 USD 3,686% (Zinssatz fest)	-4.800.000,00	USD	3,6860			
SWAPIRS179257	**28.05.2030**			5.358.509,82	-56.407,42	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 28.05.25/28.05.30 USD 4,17842% (Floater)	6.300.000,00	USD	4,1858			
Fixed Leg 28.05.25/28.05.30 USD 3,6375% (Zinssatz fest)	-6.300.000,00	USD	3,6375			
SWAPIRS179451	**30.05.2030**			3.657.395,59	-48.061,04	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 30.05.25/30.05.30 USD 4,17705% (Floater)	4.300.000,00	USD	4,1845			
Fixed Leg 30.05.25/30.05.30 USD 3,7015% (Zinssatz fest)	-4.300.000,00	USD	3,7015			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS179501	**04.06.2027**			2.473.916,32	9.949,09	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 04.06.25/04.06.27 CHF -0,040983% (Floater)	2.300.000,00	CHF	-0,0410			
Fixed Leg 04.06.25/04.06.27 CHF -0,2835% (Zinssatz fest)	-2.300.000,00	CHF	-0,2835			
SWAPIRS179502	**04.06.2029**			4.252.785,57	-38.208,38	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 04.06.25/04.06.29 USD 4,17316% (Floater)	5.000.000,00	USD	4,1807			
Fixed Leg 04.06.25/04.06.29 USD 3,6045% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	3,6045			
SWAPIRS179562	**09.06.2035**			2.721.782,77	-23.349,86	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 09.06.25/09.06.35 USD 4,17043% (Floater)	3.200.000,00	USD	4,1781			
Fixed Leg 09.06.25/09.06.35 USD 3,8275% (Zinssatz fest)	-3.200.000,00	USD	3,8275			
SWAPIRS179654	**12.06.2029**			4.252.785,57	-51.950,53	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 12.06.25/12.06.29 USD 4,16879% (Floater)	5.000.000,00	USD	4,1765			
Fixed Leg 12.06.25/12.06.29 USD 3,7035% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	3,7035			
SWAPIRS179679	**13.06.2027**			1.701.114,23	-10.907,54	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 13.06.25/13.06.27 USD 4,16825% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,1760			
Fixed Leg 13.06.25/13.06.27 USD 3,824% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,8240			
SWAPIRS179680	**13.06.2029**			1.360.891,38	-14.064,25	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 13.06.25/13.06.29 USD 4,16825% (Floater)	1.600.000,00	USD	4,1760			
Fixed Leg 13.06.25/13.06.29 USD 3,6455% (Zinssatz fest)	-1.600.000,00	USD	3,6455			
SWAPIRS179780	**17.06.2030**			3.232.117,04	-35.077,12	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 17.06.25/17.06.30 USD 4,16584% (Floater)	3.800.000,00	USD	4,1737			
Fixed Leg 17.06.25/17.06.30 USD 3,646% (Zinssatz fest)	-3.800.000,00	USD	3,6460			
SWAPIRS179782	**17.06.2029**			6.379.178,36	-66.121,63	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 17.06.25/17.06.29 USD 4,16584% (Floater)	7.500.000,00	USD	4,1737			
Fixed Leg 17.06.25/17.06.29 USD 3,646% (Zinssatz fest)	-7.500.000,00	USD	3,6460			
SWAPIRS179805	**18.06.2035**			4.167.729,86	-55.774,04	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 18.06.25/18.06.35 USD 4,16512% (Floater)	4.900.000,00	USD	4,1730			
Fixed Leg 18.06.25/18.06.35 USD 3,8885% (Zinssatz fest)	-4.900.000,00	USD	3,8885			
SWAPIRS179875	**20.06.2027**			2.000.000,00	6.313,80	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 20.06.25/20.06.27 EUR 2,035% (Floater)	2.000.000,00	EUR	2,0350			
Fixed Leg 20.06.25/20.06.27 EUR 1,916% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	EUR	1,9160			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS179885	**23.06.2030**			2.721.782,77	-24.209,46	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 23.06.25/23.06.30 USD 4,16204% (Floater)	3.200.000,00	USD	4,1700			
Fixed Leg 23.06.25/23.06.30 USD 3,599% (Zinssatz fest)	-3.200.000,00	USD	3,5990			
SWAPIRS179892	**25.06.2035**			1.500.000,00	36.019,46	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 25.06.25/25.06.35 EUR 2,018% (Floater)	1.500.000,00	EUR	2,0180			
Fixed Leg 25.06.25/25.06.35 EUR 2,534% (Zinssatz fest)	-1.500.000,00	EUR	2,5340			
SWAPIRS179928	**26.06.2027**			6.000.000,00	18.738,34	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 26.06.25/26.06.27 EUR 2,018% (Floater)	6.000.000,00	EUR	2,0180			
Fixed Leg 26.06.25/26.06.27 EUR 1,916% (Zinssatz fest)	-6.000.000,00	EUR	1,9160			
SWAPIRS179932	**26.06.2031**			2.126.392,79	-11.468,16	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 26.06.25/26.06.31 USD 4,15964% (Floater)	2.500.000,00	USD	4,1677			
Fixed Leg 26.06.25/26.06.31 USD 3,559% (Zinssatz fest)	-2.500.000,00	USD	3,5590			
SWAPIRS179986	**30.06.2035**			1.871.225,65	-702,81	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 30.06.25/30.06.35 USD 4,15471% (Floater)	2.200.000,00	USD	4,1628			
Fixed Leg 30.06.25/30.06.35 USD 3,728% (Zinssatz fest)	-2.200.000,00	USD	3,7280			
SWAPIRS180144	**01.07.2032**			2.721.782,77	-7.969,59	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 01.07.25/01.07.32 USD 4,15314% (Floater)	3.200.000,00	USD	4,1612			
Fixed Leg 01.07.25/01.07.32 USD 3,5735% (Zinssatz fest)	-3.200.000,00	USD	3,5735			
SWAPIRS180191	**02.07.2031**			1.956.281,36	-5.666,84	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 02.07.25/02.07.31 USD 4,1516% (Floater)	2.300.000,00	USD	4,1597			
Fixed Leg 02.07.25/02.07.31 USD 3,51% (Zinssatz fest)	-2.300.000,00	USD	3,5100			
SWAPIRS180259	**10.07.2032**			2.381.559,92	-25.249,33	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 10.07.25/10.07.32 USD 4,14279% (Floater)	2.800.000,00	USD	4,1510			
Fixed Leg 10.07.25/10.07.32 USD 3,707% (Zinssatz fest)	-2.800.000,00	USD	3,7070			
SWAPIRS180414	**23.07.2034**			1.190.779,96	-9.708,07	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 23.07.25/23.07.34 USD 4,1294% (Floater)	1.400.000,00	USD	4,1378			
Fixed Leg 23.07.25/23.07.34 USD 3,774% (Zinssatz fest)	-1.400.000,00	USD	3,7740			
SWAPIRS181113	**02.09.2029**			2.381.559,92	3.219,52	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 02.09.25/02.09.29 USD 4,05856% (Floater)	2.800.000,00	USD	4,0669			
Fixed Leg 02.09.25/02.09.29 USD 3,299% (Zinssatz fest)	-2.800.000,00	USD	3,2990			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS182046	**09.10.2032**			4.507.952,71	17.726,41	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 09.10.25/09.10.32 USD 3,97045% (Floater)	5.300.000,00	USD	3,9772			
Fixed Leg 09.10.25/09.10.32 USD 3,477% (Zinssatz fest)	-5.300.000,00	USD	3,4770			
SWAPIRS183635	**15.12.2030**			11.000.000,00	-7.578,95	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 15.12.25/15.12.30 EUR 2,1% (Floater)	11.000.000,00	EUR	2,1000			
Fixed Leg 15.12.25/15.12.30 EUR 2,503% (Zinssatz fest)	-11.000.000,00	EUR	2,5030			
Summe Zinsswaps					**-1.137.009,84**	
Summe Swaps					**-46.301.079,44**	
Summe Derivate					**-43.197.256,19**	

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS115267	**01.06.2028**			3.402.228,46	234.736,11	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 01.06.20/01.06.28 USD 4,46309% (Floater)	4.000.000,00	USD	4,4631 variabel			
Fixed Leg 01.06.20/01.06.28 USD 0,587% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	USD	0,5870 fix			
SWAPIRS146917	**21.11.2032**			2.551.671,34	19.072,28	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 21.11.22/21.11.32 USD 3,84444% (Floater)	3.000.000,00	USD	3,8428 variabel			
Fixed Leg 21.11.22/21.11.32 USD 3,427% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	USD	3,4270 fix			
SWAPIRS147260	**30.11.2028**			1.275.835,67	-8.856,75	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 30.11.22/30.11.28 USD 3,81947% (Floater)	1.500.000,00	USD	3,8136 variabel			
Fixed Leg 30.11.22/30.11.28 USD 3,55% (Zinssatz fest)	-1.500.000,00	USD	3,5500 fix			
SWAPIRS147262	**30.11.2032**			1.148.252,11	12.088,05	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 30.11.22/30.11.32 USD 3,81947% (Floater)	1.350.000,00	USD	3,8136 variabel			
Fixed Leg 30.11.22/30.11.32 USD 3,379% (Zinssatz fest)	-1.350.000,00	USD	3,3790 fix			
SWAPIRS147267	**29.11.2031**			1.701.114,23	4.758,90	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 29.11.22/29.11.31 USD 3,81947% (Floater)	2.000.000,00	USD	3,8136 variabel			
Fixed Leg 29.11.22/29.11.31 USD 3,426% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,4260 fix			
SWAPIRS147374	**06.12.2028**			2.168.920,64	-2.102,46	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 06.12.22/06.12.28 USD 3,74964% (Floater)	2.550.000,00	USD	3,7261 variabel			
Fixed Leg 06.12.22/06.12.28 USD 3,334% (Zinssatz fest)	-2.550.000,00	USD	3,3340 fix			
SWAPIRS148563	**13.01.2033**			1.701.114,23	33.971,57	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.01.23/13.01.33 USD 4,23493% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,2403 variabel			
Fixed Leg 13.01.23/13.01.33 USD 3,238% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,2380 fix			
SWAPIRS149249	**13.02.2030**			2.381.559,92	-4.357,89	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 13.02.23/13.02.30 USD 4,22589% (Floater)	2.800.000,00	USD	4,2316 variabel			
Fixed Leg 13.02.23/13.02.30 USD 3,407% (Zinssatz fest)	-2.800.000,00	USD	3,4070 fix			
SWAPIRS149366	**15.02.2033**			1.360.891,38	10.334,06	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 15.02.23/15.02.33 USD 4,2246% (Floater)	1.600.000,00	USD	4,2304 variabel			
Fixed Leg 15.02.23/15.02.33 USD 3,445% (Zinssatz fest)	-1.600.000,00	USD	3,4450 fix			
SWAPIRS152538	**24.04.2033**			1.105.724,25	23.390,22	Deutsche Bank AG London
Floating Leg 24.04.23/24.04.33 USD 4,19365% (Floater)	1.300.000,00	USD	4,2005 variabel			
Fixed Leg 24.04.23/24.04.33 USD 3,2515% (Zinssatz fest)	-1.300.000,00	USD	3,2515 fix			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS152546	**26.04.2033**			1.871.225,65	38.894,55	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 26.04.23/26.04.33 USD 4,19365% (Floater)	2.200.000,00	USD	4,2005 variabel			
Fixed Leg 26.04.23/26.04.33 USD 3,2575% (Zinssatz fest)	-2.200.000,00	USD	3,2575 fix			
SWAPIRS153009	**18.05.2026**			3.827.507,02	1.732,80	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 18.05.23/18.05.26 USD 4,18199% (Floater)	4.500.000,00	USD	4,2767 variabel			
Fixed Leg 18.05.23/18.05.26 USD 3,57875% (Zinssatz fest)	-4.500.000,00	USD	3,5788 fix			
SWAPIRS153152	**26.05.2029**			3.402.228,46	-15.376,33	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 26.05.23/26.05.29 USD 4,17901% (Floater)	4.000.000,00	USD	4,1864 variabel			
Fixed Leg 26.05.23/26.05.29 USD 3,466% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	USD	3,4660 fix			
SWAPIRS153276	**05.06.2033**			1.701.114,23	16.546,09	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 05.06.23/05.06.33 USD 4,17266% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,1802 variabel			
Fixed Leg 05.06.23/05.06.33 USD 3,439% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,4390 fix			
SWAPIRS153277	**05.06.2028**			1.531.002,81	-11.082,17	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 05.06.23/05.06.28 USD 4,17266% (Floater)	1.800.000,00	USD	4,1802 variabel			
Fixed Leg 05.06.23/05.06.28 USD 3,608% (Zinssatz fest)	-1.800.000,00	USD	3,6080 fix			
SWAPIRS153325	**06.06.2030**			2.041.337,08	-1.730,38	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 06.06.23/06.06.30 USD 4,17211% (Floater)	2.400.000,00	USD	4,1797 variabel			
Fixed Leg 06.06.23/06.06.30 USD 3,402% (Zinssatz fest)	-2.400.000,00	USD	3,4020 fix			
SWAPIRS153335	**07.06.2031**			1.445.947,10	-1.514,10	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 07.06.23/07.06.31 USD 4,17043% (Floater)	1.700.000,00	USD	4,1781 variabel			
Fixed Leg 07.06.23/07.06.31 USD 3,46875% (Zinssatz fest)	-1.700.000,00	USD	3,4688 fix			
SWAPIRS153376	**13.06.2030**			1.701.114,23	-11.071,69	Deutsche Bank AG London
Floating Leg 13.06.23/13.06.30 USD 4,16825% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,1760 variabel			
Fixed Leg 13.06.23/13.06.30 USD 3,5405% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,5405 fix			
SWAPIRS153948	**10.07.2026**			2.126.392,79	-9.664,95	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 10.07.23/10.07.26 USD 4,14279% (Floater)	2.500.000,00	USD	4,3200 variabel			
Fixed Leg 10.07.23/10.07.26 USD 4,5169% (Zinssatz fest)	-2.500.000,00	USD	4,5169 fix			
SWAPIRS154415	**31.07.2026**			2.796.601,05	-31.371,38	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 31.07.23/31.07.26 CHF -0,044648% (Floater)	2.600.000,00	CHF	-0,0446 variabel			
Fixed Leg 31.07.23/31.07.26 CHF 1,8725% (Zinssatz fest)	-2.600.000,00	CHF	1,8725 fix			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS156810	**25.09.2026**			1.701.114,23	-14.603,90	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 25.09.23/25.09.26 USD 3,99784% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,1300 variabel			
Fixed Leg 25.09.23/25.09.26 USD 4,72% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	4,7200 fix			
SWAPIRS157230	**28.09.2026**			1.701.114,23	-14.339,38	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 27.09.23/28.09.26 USD 3,99102% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,1740 variabel			
Fixed Leg 27.09.23/28.09.26 USD 4,681% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	4,6810 fix			
SWAPIRS159868	**09.11.2026**			8.505.571,15	-74.068,99	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 09.11.23/09.11.26 USD 3,965% (Floater)	10.000.000,00	USD	3,8667 variabel			
Fixed Leg 09.11.23/09.11.26 USD 4,5075% (Zinssatz fest)	-10.000.000,00	USD	4,5075 fix			
SWAPIRS160166	**17.11.2026**			2.126.392,79	-18.109,09	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 17.11.23/17.11.26 USD 3,85224% (Floater)	2.500.000,00	USD	3,8792 variabel			
Fixed Leg 17.11.23/17.11.26 USD 4,4505% (Zinssatz fest)	-2.500.000,00	USD	4,4505 fix			
SWAPIRS160169	**17.11.2029**			1.701.114,23	-54.359,04	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 17.11.23/17.11.29 USD 3,85224% (Floater)	2.000.000,00	USD	3,8516 variabel			
Fixed Leg 17.11.23/17.11.29 USD 4,224% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	4,2240 fix			
SWAPIRS160421	**28.11.2030**			1.100.000,00	-28.446,30	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 28.11.23/28.11.30 EUR 2,069% (Floater)	1.100.000,00	EUR	2,0690 variabel			
Fixed Leg 28.11.23/28.11.30 EUR 3,048% (Zinssatz fest)	-1.100.000,00	EUR	3,0480 fix			
SWAPIRS163143	**01.02.2026**				-3.042,45	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 01.02.24/01.02.26 USD 4,22938% (Floater)	11.000.000,00	USD	4,2350 variabel	9.356.128,26		
Fixed Leg 01.02.24/01.02.26 USD 4,1715% (Zinssatz fest)	-11.000.000,00	USD	4,1715 fix			
SWAPIRS164998	**26.03.2030**				-45.047,83	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 26.03.24/26.03.30 EUR 2,018% (Floater)	5.500.000,00	EUR	2,0180 variabel	5.500.000,00		
Fixed Leg 26.03.24/26.03.30 EUR 2,623% (Zinssatz fest)	-5.500.000,00	EUR	2,6230 fix			
SWAPIRS167399	**21.05.2034**				-121.456,13	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 21.05.24/21.05.34 USD 4,18114% (Floater)	5.000.000,00	USD	4,1884 variabel	4.252.785,57		
Fixed Leg 21.05.24/21.05.34 USD 4,0461% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	4,0461 fix			
SWAPIRS167446	**29.05.2034**			595.389,98	-19.933,21	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 29.05.24/29.05.34 USD 4,17774% (Floater)	700.000,00	USD	4,1851 variabel			
Fixed Leg 29.05.24/29.05.34 USD 4,1145% (Zinssatz fest)	-700.000,00	USD	4,1145 fix			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS167505	**06.06.2033**			1.105.724,25	-28.861,92	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 06.06.24/06.06.33 USD 4,17211% (Floater)	1.300.000,00	USD	4,1797 variabel			
Fixed Leg 06.06.24/06.06.33 USD 3,9875% (Zinssatz fest)	-1.300.000,00	USD	3,9875 fix			
SWAPIRS167567	**13.06.2027**			6.804.456,92	-106.370,10	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.06.24/13.06.27 USD 4,16825% (Floater)	8.000.000,00	USD	4,2960 variabel			
Fixed Leg 13.06.24/13.06.27 USD 4,478% (Zinssatz fest)	-8.000.000,00	USD	4,4780 fix			
SWAPIRS167569	**13.06.2026**			7.229.735,48	-34.078,47	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.06.24/13.06.26 USD 4,16825% (Floater)	8.500.000,00	USD	4,1760 variabel			
Fixed Leg 13.06.24/13.06.26 USD 4,7208% (Zinssatz fest)	-8.500.000,00	USD	4,7208 fix			
SWAPIRS167837	**18.06.2027**			4.082.674,15	-50.751,13	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 18.06.24/18.06.27 USD 4,16512% (Floater)	4.800.000,00	USD	4,1730 variabel			
Fixed Leg 18.06.24/18.06.27 USD 4,243% (Zinssatz fest)	-4.800.000,00	USD	4,2430 fix			
SWAPIRS167961	**25.06.2030**			1.701.114,23	-37.894,41	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 25.06.24/25.06.30 USD 4,16067% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,1687 variabel			
Fixed Leg 25.06.24/25.06.30 USD 3,9215% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,9215 fix			
SWAPIRS169033	**16.07.2030**			2.551.671,34	-43.638,99	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 16.07.24/16.07.30 USD 4,13653% (Floater)	3.000.000,00	USD	4,1448 variabel			
Fixed Leg 16.07.24/16.07.30 USD 3,7955% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	USD	3,7955 fix			
SWAPIRS169436	**26.07.2027**			3.402.228,46	-36.198,99	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 26.07.24/26.07.27 USD 4,12601% (Floater)	4.000.000,00	USD	4,1345 variabel			
Fixed Leg 26.07.24/26.07.27 USD 4,0525% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	USD	4,0525 fix			
SWAPIRS169888	**12.08.2027**			2.721.782,77	-8.640,45	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 12.08.24/12.08.27 USD 4,10014% (Floater)	3.200.000,00	USD	4,1087 variabel			
Fixed Leg 12.08.24/12.08.27 USD 3,5485% (Zinssatz fest)	-3.200.000,00	USD	3,5485 fix			
SWAPIRS170975	**24.09.2030**			4.200.000,00	22.228,24	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 24.09.24/24.09.30 EUR 2,022% (Floater)	4.200.000,00	EUR	2,0220 variabel			
Fixed Leg 24.09.24/24.09.30 EUR 2,345% (Zinssatz fest)	-4.200.000,00	EUR	2,3450 fix			
SWAPIRS171840	**21.10.2030**			2.000.000,00	17.120,57	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 21.10.24/21.10.30 EUR 2,01% (Floater)	2.000.000,00	EUR	2,0100 variabel			
Fixed Leg 21.10.24/21.10.30 EUR 2,281% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	EUR	2,2810 fix			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS171843	**21.10.2030**			1.000.000,00	9.257,19	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 21.10.24/21.10.30 EUR 2,01% (Floater)	1.000.000,00	EUR	2,0100 variabel			
Fixed Leg 21.10.24/21.10.30 EUR 2,2655% (Zinssatz fest)	-1.000.000,00	EUR	2,2655 fix			
SWAPIRS172751	**29.10.2029**			1.786.169,94	-21.390,00	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 29.10.24/29.10.29 USD 3,90015% (Floater)	2.100.000,00	USD	3,9035 variabel			
Fixed Leg 29.10.24/29.10.29 USD 3,678% (Zinssatz fest)	-2.100.000,00	USD	3,6780 fix			
SWAPIRS172846	**30.10.2029**			1.360.891,38	-20.989,86	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 30.10.24/30.10.29 USD 3,89463% (Floater)	1.600.000,00	USD	3,8976 variabel			
Fixed Leg 30.10.24/30.10.29 USD 3,774% (Zinssatz fest)	-1.600.000,00	USD	3,7740 fix			
SWAPIRS173136	**08.11.2030**			2.000.000,00	14.934,86	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 08.11.24/08.11.30 EUR 1,998% (Floater)	2.000.000,00	EUR	1,9980 variabel			
Fixed Leg 08.11.24/08.11.30 EUR 2,313% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	EUR	2,3130 fix			
SWAPIRS173364	**18.11.2031**			4.252.785,57	-95.274,12	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 18.11.24/18.11.31 USD 3,84917% (Floater)	5.000.000,00	USD	3,8481 variabel			
Fixed Leg 18.11.24/18.11.31 USD 3,898% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	3,8980 fix			
SWAPIRS174694	**14.01.2032**			1.701.114,23	-69.761,31	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 14.01.25/14.01.32 USD 4,23478% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,2401 variabel			
Fixed Leg 14.01.25/14.01.32 USD 4,24% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	4,2400 fix			
SWAPIRS175186	**06.02.2028**			1.701.114,23	-26.175,96	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 06.02.25/06.02.28 USD 4,22841% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,2341 variabel			
Fixed Leg 06.02.25/06.02.28 USD 4,046% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	4,0460 fix			
SWAPIRS175198	**07.02.2027**			4.337.841,29	-28.565,25	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 07.02.25/07.02.27 USD 4,22801% (Floater)	5.100.000,00	USD	4,2337 variabel			
Fixed Leg 07.02.25/07.02.27 USD 4,018% (Zinssatz fest)	-5.100.000,00	USD	4,0180 fix			
SWAPIRS175462	**19.02.2029**			4.252.785,57	-94.786,01	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 19.02.25/19.02.29 USD 4,22381% (Floater)	5.000.000,00	USD	4,2296 variabel			
Fixed Leg 19.02.25/19.02.29 USD 4,058% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	4,0580 fix			
SWAPIRS177520	**04.04.2035**			3.402.228,46	-12.360,52	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 04.04.25/04.04.35 USD 4,20587% (Floater)	4.000.000,00	USD	4,2123 variabel			
Fixed Leg 04.04.25/04.04.35 USD 3,754% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	USD	3,7540 fix			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS177767	**08.04.2027**			5.103.342,69	2.390,23	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 08.04.25/08.04.27 USD 4,20382% (Floater)	6.000.000,00	USD	4,2103 variabel			
Fixed Leg 08.04.25/08.04.27 USD 3,355% (Zinssatz fest)	-6.000.000,00	USD	3,3550 fix			
SWAPIRS178518	**29.04.2027**			4.252.785,57	-9.170,94	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 29.04.25/29.04.27 USD 4,19299% (Floater)	5.000.000,00	USD	4,1998 variabel			
Fixed Leg 29.04.25/29.04.27 USD 3,553% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	3,5530 fix			
SWAPIRS178874	**09.05.2035**			1.531.002,81	-3.729,03	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 09.05.25/09.05.35 USD 4,18656% (Floater)	1.800.000,00	USD	4,2964 variabel			
Fixed Leg 09.05.25/09.05.35 USD 3,745% (Zinssatz fest)	-1.800.000,00	USD	3,7450 fix			
SWAPIRS179509	**05.06.2029**			2.976.949,90	-31.224,31	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 05.06.25/05.06.29 USD 4,17266% (Floater)	3.500.000,00	USD	4,1802 variabel			
Fixed Leg 05.06.25/05.06.29 USD 3,651% (Zinssatz fest)	-3.500.000,00	USD	3,6510 fix			
SWAPIRS179510	**05.06.2029**			1.020.668,54	-9.419,90	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 05.06.25/05.06.29 USD 4,17266% (Floater)	1.200.000,00	USD	4,1802 variabel			
Fixed Leg 05.06.25/05.06.29 USD 3,612% (Zinssatz fest)	-1.200.000,00	USD	3,6120 fix			
SWAPIRS179511	**05.06.2028**			2.551.671,34	-19.923,68	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 05.06.25/05.06.28 USD 4,17266% (Floater)	3.000.000,00	USD	4,1802 variabel			
Fixed Leg 05.06.25/05.06.28 USD 3,6325% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	USD	3,6325 fix			
SWAPIRS179610	**10.06.2028**			1.956.281,36	-19.422,17	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 10.06.25/10.06.28 USD 4,16986% (Floater)	2.300.000,00	USD	4,1775 variabel			
Fixed Leg 10.06.25/10.06.28 USD 3,721% (Zinssatz fest)	-2.300.000,00	USD	3,7210 fix			
SWAPIRS179684	**16.06.2030**			765.501,40	-7.452,19	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 16.06.25/16.06.30 USD 4,1666% (Floater)	900.000,00	USD	4,1744 variabel			
Fixed Leg 16.06.25/16.06.30 USD 3,619% (Zinssatz fest)	-900.000,00	USD	3,6190 fix			
SWAPIRS179814	**20.06.2030**			3.827.507,02	-45.327,20	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 20.06.25/20.06.30 USD 4,16397% (Floater)	4.500.000,00	USD	4,1719 variabel			
Fixed Leg 20.06.25/20.06.30 USD 3,67% (Zinssatz fest)	-4.500.000,00	USD	3,6700 fix			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS179873	**20.06.2030**			5.500.000,00	57.978,27	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 20.06.25/20.06.30 EUR 2,035% (Floater)	5.500.000,00	EUR	2,0350 variabel			
Fixed Leg 20.06.25/20.06.30 EUR 2,192% (Zinssatz fest)	-5.500.000,00	EUR	2,1920 fix			
SWAPIRS179930	**26.06.2030**			3.572.339,88	-18.703,41	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 26.06.25/26.06.30 USD 4,15964% (Floater)	4.200.000,00	USD	4,1677 variabel			
Fixed Leg 26.06.25/26.06.30 USD 3,5109% (Zinssatz fest)	-4.200.000,00	USD	3,5109 fix			
SWAPIRS179962	**27.06.2030**			5.300.000,00	61.960,31	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 27.06.25/27.06.30 EUR 2,018% (Floater)	5.300.000,00	EUR	2,0180 variabel			
Fixed Leg 27.06.25/27.06.30 EUR 2,165% (Zinssatz fest)	-5.300.000,00	EUR	2,1650 fix			
SWAPIRS179963	**27.06.2032**			3.232.117,04	-19.406,86	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 27.06.25/27.06.32 USD 4,15839% (Floater)	3.800.000,00	USD	4,1664 variabel			
Fixed Leg 27.06.25/27.06.32 USD 3,626% (Zinssatz fest)	-3.800.000,00	USD	3,6260 fix			
SWAPIRS180145	**01.07.2032**			2.381.559,92	-6.973,39	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 01.07.25/01.07.32 USD 4,15314% (Floater)	2.800.000,00	USD	4,1612 variabel			
Fixed Leg 01.07.25/01.07.32 USD 3,5735% (Zinssatz fest)	-2.800.000,00	USD	3,5735 fix			
SWAPIRS180231	**08.07.2032**			2.466.615,63	-17.953,33	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 08.07.25/08.07.32 USD 4,14486% (Floater)	2.900.000,00	USD	4,1530 variabel			
Fixed Leg 08.07.25/08.07.32 USD 3,6494% (Zinssatz fest)	-2.900.000,00	USD	3,6494 fix			
SWAPIRS180260	**10.07.2032**			1.871.225,65	-19.838,76	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 10.07.25/10.07.32 USD 4,14279% (Floater)	2.200.000,00	USD	4,1510 variabel			
Fixed Leg 10.07.25/10.07.32 USD 3,707% (Zinssatz fest)	-2.200.000,00	USD	3,7070 fix			
SWAPIRS180417	**24.07.2032**			1.701.114,23	-12.425,05	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 24.07.25/24.07.32 USD 4,12848% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,1369 variabel			
Fixed Leg 24.07.25/24.07.32 USD 3,6525% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,6525 fix			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS181055	**26.08.2035**			2.551.671,34	-2.532,27	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 26.08.25/26.08.35 USD 4,07394% (Floater)	3.000.000,00	USD	4,0824 variabel			
Fixed Leg 26.08.25/26.08.35 USD 3,7455% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	USD	3,7455 fix			
SWAPIRS181112	**02.09.2029**			2.126.392,79	2.874,57	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 02.09.25/02.09.29 USD 4,05856% (Floater)	2.500.000,00	USD	4,0669 variabel			
Fixed Leg 02.09.25/02.09.29 USD 3,299% (Zinssatz fest)	-2.500.000,00	USD	3,2990 fix			
SWAPIRS182050	**09.10.2028**			17.011.142,30	-13.561,48	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 09.10.25/09.10.28 USD 3,97045% (Floater)	20.000.000,00	USD	3,9772 variabel			
Fixed Leg 09.10.25/09.10.28 USD 3,33% (Zinssatz fest)	-20.000.000,00	USD	3,3300 fix			
Summe Zinsswaps					**-879.067,01**	

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS146749	**20.12.2029**			300.000,00	-6.744,13	Deutsche Bank AG (Frankfurt)
CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.29 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	300.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.29 EUR 1%	-300.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS146908	**20.12.2029**			450.000,00	-10.116,20	Deutsche Bank AG (Frankfurt)
CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.29 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	450.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.29 EUR 1%	-450.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS148521	**20.12.2029**			375.000,00	-8.430,16	Deutsche Bank AG (Frankfurt)
CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.29 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	375.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.29 EUR 1%	-375.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS153279	**20.06.2028**			1.913.753,51	-211.524,30	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.28 USD Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2001(01/31)	2.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.28 USD 5%	-2.250.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS153371	**20.06.2028**			3.614.867,74	-399.545,90	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.28 USD Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2001(01/31)	4.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.28 USD 5%	-4.250.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS153547	**20.06.2033**			225.000,00	-7.103,40	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.33 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2020(25)	225.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.33 EUR 1%	-225.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS153917	**20.06.2028**			5.000.000,00	-564.562,30	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.28 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	5.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.28 EUR 5%	-5.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS153921	**20.06.2028**			2.000.000,00	-225.824,92	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.28 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	2.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.28 EUR 5%	-2.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS154113	**20.06.2026**			3.000.000,00	-63.887,61	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	3.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.26 EUR 5%	-3.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS154315	**20.06.2026**			2.000.000,00	-42.591,74	Deutsche Bank AG (Frankfurt)
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	2.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.26 EUR 5%	-2.000.000,00	EUR	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS154412	**20.06.2026**			3.000.000,00	-63.887,61	Deutsche Bank AG (Frankfurt)
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	3.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.26 EUR 5%	-3.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS155655	**20.09.2027**			693.435,83	-52.378,51	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.23/20.09.27 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	750.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.09.27 USD 5%	-750.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS157219	**20.06.2026**			2.075.000,00	-9.049,36	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.09.23/20.06.26 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBL0	2.075.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.06.26 EUR 1%	-2.075.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS157749	**20.06.2026**			2.075.000,00	-9.049,36	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.09.23/20.06.26 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBL0	2.075.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.06.26 EUR 1%	-2.075.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS158782	**20.06.2033**			4.500.000,00	-142.068,08	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.33 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	4.500.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.33 EUR 1%	-4.500.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS160164	**20.06.2026**			1.700.000,00	-7.413,94	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.26 EUR Credit Suisse Group AG SRO SENIOR	1.700.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.26 EUR 1%	-1.700.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS164254	**20.12.2032**			4.975.000,00	68.432,23	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.12.23/20.12.32 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SUB	4.975.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.12.32 EUR 1%	-4.975.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS164993	**20.06.2029**			5.000.000,00	-757.190,36	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.29 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	5.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.29 EUR 5%	-5.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS167398	**20.06.2029**			5.581.474,87	52.707,19	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.29 USD Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/28)	6.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.29 USD 1%	-6.500.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS167419	**20.06.2029**			1.385.836,52	-182.267,76	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.29 USD Post Holdings Inc. DL-Notes 2019(19/29) 144A	1.600.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.29 USD 5%	-1.600.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS167445	**20.06.2029**			5.581.474,87	52.707,19	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.29 USD Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/28)	6.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.29 USD 1%	-6.500.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS167502	**20.09.2028**			1.534.851,75	-174.930,33	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.09.28 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.09.28 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS167520	**20.06.2029**			1.500.000,00	-227.157,11	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.29 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	1.500.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.29 EUR 5%	-1.500.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS167572	**20.03.2027**			1.741.161,16	-6.171,22	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 21.03.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	320.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 21.03.24/20.03.27 JPY 1%	-320.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS167582	**20.03.2027**			870.580,58	-3.085,61	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 21.03.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	160.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 21.03.24/20.03.27 JPY 1%	-160.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS167651	**20.09.2028**			1.551.905,66	-176.874,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.09.28 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	1.820.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.09.28 USD 5%	-1.820.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS168940	**20.06.2029**			1.644.715,49	-18.601,09	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Lamb Weston Holdings Inc. DL-Notes 2021(21/30) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 1%	-2.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS169029	**20.06.2029**			1.899.415,67	-275.802,01	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Antero Resources Corp. DL-Notes 2021(21/30) 144A	2.200.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-2.200.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169030	**20.06.2029**			492.121,33	-71.457,79	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Antero Resources Corp. DL-Notes 2021(21/30) 144A	570.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-570.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169204	**20.06.2029**			949.707,83	-137.901,00	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Antero Resources Corp. DL-Notes 2021(21/30) 144A	1.100.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-1.100.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS169247	**20.03.2027**			761.758,01	-2.699,91	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	140.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-140.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169248	**20.03.2027**			761.758,01	-2.699,91	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	140.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-140.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169251	**20.06.2026**			108.822,57	-326,16	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169252	**20.06.2026**			108.822,57	-326,16	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169268	**20.03.2027**			1.904.395,02	-6.749,78	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	350.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-350.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169271	**20.06.2026**			272.056,43	-815,40	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	50.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-50.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169404	**20.06.2026**			136.028,22	-407,70	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	25.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-25.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169407	**20.03.2027**			952.197,51	-3.374,89	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	175.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-175.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169431	**20.06.2026**			217.645,14	-652,32	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	40.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-40.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169433	**20.03.2027**			1.523.516,01	-5.399,82	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	280.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-280.000.000,00	JPY	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS169655	**20.03.2027**			2.285.274,02	-8.099,73	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	420.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-420.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169658	**20.06.2026**			326.467,72	-978,48	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	60.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-60.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169664	**20.06.2029**			2.113.383,52	-243.016,06	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	2.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-2.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169811	**20.03.2027**			794.404,78	-2.815,62	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	146.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-146.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169813	**20.06.2026**			108.822,57	-326,16	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170232	**20.06.2026**			326.467,72	-978,48	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	60.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-60.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170233	**20.03.2027**			2.285.274,02	-8.099,73	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	420.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-420.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170455	**20.06.2029**			1.329.408,01	-154.177,48	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS170456	**20.06.2029**			886.272,01	-102.784,99	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS170552	**20.06.2029**			2.658.816,02	-308.354,96	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-3.000.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS170683	**20.03.2027**			707.346,72	-2.507,06	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	130.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-130.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170689	**20.06.2026**			108.822,57	-326,16	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170693	**20.06.2026**			108.822,57	-326,16	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170843	**20.03.2027**			2.565.088,03	-151.490,88	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 USD Commscope LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 USD 5%	-3.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS170970	**20.12.2029**			4.400.000,00	-59.957,59	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SUB	4.400.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 EUR 1%	-4.400.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS171165	**20.12.2029**			1.701.114,23	129.267,57	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	2.000.000,00	USD	5,0000			
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD CDX NA HY Series 43 V1 Index (5 Years)	-2.000.000,00	USD				
SWAPCDS171166	**20.03.2027**			1.710.058,69	-100.993,92	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.27 USD Commscope LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.27 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS171821	**20.12.2029**			3.000.000,00	-508.392,14	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	3.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 EUR 5%	-3.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS171848	**20.12.2029**			1.000.000,00	-169.464,05	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	1.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 EUR 5%	-1.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS172748	**20.12.2029**			1.560.551,16	-270.572,60	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS172843	**20.12.2028**			3.860.576,68	-533.154,62	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.28 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	4.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.28 USD 5%	-4.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS172856	**20.12.2028**			1.544.230,67	-213.261,85	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.28 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.28 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173133	**20.12.2029**			1.200.000,00	-203.356,86	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	1.200.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 EUR 5%	-1.200.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS173361	**20.12.2029**			1.572.100,11	-245.247,22	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	1.900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-1.900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173362	**20.12.2029**			1.560.551,16	-270.572,60	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173371	**20.12.2029**			1.572.100,11	-245.247,22	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	1.900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-1.900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS174697	**20.12.2029**			1.730.822,49	-196.381,48	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.29 USD Univision Communications Inc. DL-Notes 2022(22/30) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.29 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS175185	**20.12.2027**			4.957.500,00	-79.869,73	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.27 EUR STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(25)Tr.A	5.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.27 EUR 1%	-5.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS175197	**20.12.2027**			4.957.500,00	-79.869,73	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.27 EUR STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(25)Tr.A	5.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.27 EUR 1%	-5.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS175453	**20.06.2029**			3.610.381,69	-541.053,41	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.06.29 USD GFL Environmental Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	4.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.06.29 USD 5%	-4.250.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS176141	**20.12.2029**			5.000.000,00	-847.320,23	Deutsche Bank AG (Frankfurt)
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.29 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	5.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.29 EUR 5%	-5.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS176224	**20.03.2027**			1.303.919,75	-77.007,86	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.03.27 USD Commscope LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	1.525.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.03.27 USD 5%	-1.525.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS177518	**20.06.2030**			6.379.178,36	-124.002,81	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.30 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	7.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.30 USD 1%	-7.500.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS177523	**20.06.2026**			217.645,14	-652,32	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	40.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.26 JPY 1%	-40.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS177752	**20.12.2027**			1.948.108,00	-31.947,89	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.12.27 EUR STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B	2.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.12.27 EUR 1%	-2.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS177754	**20.12.2027**			1.948.108,00	-31.947,89	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.12.27 EUR STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B	2.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.12.27 EUR 1%	-2.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS177756	**20.12.2027**			1.948.108,00	-31.947,89	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.12.27 EUR STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B	2.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.12.27 EUR 1%	-2.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS177886	**20.06.2027**			163.233,86	-372,44	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	30.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.27 JPY 1%	-30.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS177891	**20.06.2029**			1.577.927,30	32.662,53	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.29 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	290.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.29 JPY 1%	-290.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS177893	**20.06.2026**			217.645,14	-652,32	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	40.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.26 JPY 1%	-40.000.000,00	JPY	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS177895	**20.03.2027**			1.632.338,59	-5.785,52	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	300.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.27 JPY 1%	-300.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS178073	**20.03.2028**			2.300.412,86	-231.181,66	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.28 USD Calpine Corp. DL-Notes 2019(19/28) 144A	2.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.28 USD 5%	-2.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS178522	**20.12.2027**			3.896.216,00	-63.895,79	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.12.27 EUR STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B	4.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.12.27 EUR 1%	-4.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS178876	**20.09.2034**			1.701.114,23	-19.638,65	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.09.34 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.09.34 USD 1%	-2.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS179514	**20.03.2029**			2.370.326,61	-309.970,65	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.29 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	2.550.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.29 USD 5%	-2.550.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179515	**20.03.2028**			1.534.851,75	-147.373,59	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.28 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.28 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179516	**20.03.2028**			2.302.277,62	-221.060,39	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.28 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	2.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.28 USD 5%	-2.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179517	**20.09.2029**			1.279.043,12	-184.041,22	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.09.29 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.09.29 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179606	**20.03.2028**			1.534.851,75	-147.373,59	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.28 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.28 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179682	**20.03.2030**			1.964.734,84	-323.775,27	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.30 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	2.125.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.30 USD 5%	-2.125.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS179816	**20.03.2030**			3.929.469,68	-647.550,55	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.30 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	4.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.30 USD 5%	-4.250.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179868	**20.06.2030**			4.978.150,00	-119.002,82	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.30 EUR ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	5.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.30 EUR 1%	-5.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS179926	**20.06.2030**			4.275.883,30	-733.728,12	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	4.600.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 5%	-4.600.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179958	**20.06.2030**			4.978.150,00	-119.002,82	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 EUR ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	5.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 EUR 1%	-5.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS179959	**20.06.2030**			2.934.422,05	-543.746,19	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD Standard Building Soluti. Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	3.450.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 5%	-3.450.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS180146	**20.06.2030**			2.934.422,05	-543.746,19	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD Standard Building Soluti. Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	3.450.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 5%	-3.450.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS180230	**20.06.2030**			2.558.086,25	-410.542,60	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 5%	-3.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS180258	**20.06.2030**			2.943.160,76	-477.106,27	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD Alliant Hldgs.Interm./Co-Iss. DL-Notes 2021(21/29) 144A	3.450.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 5%	-3.450.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS180416	**20.06.2030**			2.218.034,19	-359.558,35	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD Alliant Hldgs.Interm./Co-Iss. DL-Notes 2021(21/29) 144A	2.600.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 5%	-2.600.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS181056	**20.12.2030**			3.434.753,76	154.771,19	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.12.30 USD Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/28)	4.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.12.30 USD 1%	-4.000.000,00	USD	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS181109	**20.03.2030**			2.746.005,87	-452.523,56	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.25/20.03.30 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	2.970.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.03.30 USD 5%	-2.970.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182063	**20.12.2030**			1.781.893,34	-320.066,36	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.30 USD PennyMac Financial Services DL-Notes 2025(25/32) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.30 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182207	**20.03.2028**			2.959.170,00	-65.840,37	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.03.28 EUR Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	3.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.03.28 EUR 1%	-3.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS182294	**20.12.2030**			25.000.000,00	-2.756.219,98	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.30 EUR iTraxx Europe Crossover Ser.44 Index (5 Year)	25.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.30 EUR 5%	-25.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS182490	**20.03.2028**			2.959.170,00	-65.840,37	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.03.28 EUR Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	3.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.03.28 EUR 1%	-3.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS182817	**20.12.2027**			1.685.600,07	-155.027,24	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.27 USD TEGNA Inc. DL-Notes 2020(20/28)	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.27 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182826	**20.03.2029**			1.431.213,57	-164.246,82	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.03.29 USD Realogy Grp LLC/Co-Issuer Corp DL-Notes 2022(22/30) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.03.29 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS183033	**20.12.2027**			1.685.600,07	-155.027,24	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.27 USD TEGNA Inc. DL-Notes 2020(20/28)	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.27 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS183611	**20.06.2031**			3.160.435,49	-632.440,13	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.06.31 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	3.400.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.06.31 USD 5%	-3.400.000,00	USD	5,0000			
Summe Credit Default Swaps					**-19.611.360,88**	

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Equity Swaps					
SWAPIDX170304	**27.08.2026**		826.317,04	67,95	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 23.08.24/27.08.26 USD Goldman Sachs Intraday Delta Replication VX Series 5 Excess Return	971.421,06	USD			
Floating Leg Equity Swaps 23.08.24/27.08.26 USD (Floater)	-971.421,06	USD			
SWAPIDX170305	**27.08.2026**		801.383,59	506,03	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 23.08.24/27.08.26 USD Goldman Sachs Rolling Options US Series DP1 Excess Return Strategy	941.591,75	USD			
Floating Leg Equity Swaps 23.08.24/27.08.26 USD (Floater)	-941.591,75	USD			
SWAPIDX176007	**19.03.2026**		6.588.941,48	1.625,43	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 19.03.25/19.03.26 USD Goldman Sachs Intraday Delta Replication VX Series 5 Excess Return	7.744.707,48	USD			
Floating Leg Equity Swaps 19.03.25/19.03.26 USD (Floater)	-7.744.707,48	USD			
SWAPIDX176008	**20.03.2026**		3.296.310,66	813,17	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 18.03.25/20.03.26 USD Goldman Sachs Intraday Delta Replication VX Series 5 Excess Return	3.874.516,40	USD			
Floating Leg Equity Swaps 18.03.25/20.03.26 USD (Floater)	-3.874.516,40	USD			
SWAPIDX176009	**20.03.2026**		4.085.805,50	-18.228,30	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 18.03.25/20.03.26 USD Goldmann Sachs Weekly Long Gamma US Series 1 Excess Return Strategy	4.825.112,54	USD			
Floating Leg Equity Swaps 18.03.25/20.03.26 USD (Floater)	-4.825.112,54	USD			
SWAPIDX176010	**20.03.2026**		4.360.730,26	36.063,93	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 18.03.25/20.03.26 USD Goldmann Sachs Credit Volatility Carry US HY Series 6 Excess Return	5.084.510,20	USD			
Floating Leg Equity Swaps 18.03.25/20.03.26 USD (Floater)	-5.084.510,20	USD			
SWAPIDX177407	**06.04.2026**		6.272.007,58	-48.540,66	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 04.04.25/06.04.26 USD Citi Equity Dispersion Basket VN US Series 5 Index(Unverzinslich (normal))	7.431.068,57	USD			
Floating Leg Equity Swaps 04.04.25/06.04.26 USD (Floater)	-7.431.068,57	USD			
SWAPIDX177409	**06.04.2026**		2.779.965,98	-13.859,70	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 04.04.25/06.04.26 USD Citi Equity Put Ratio US Series 6 Index(Unverzinslich (normal))	3.284.700,85	USD			
Floating Leg Equity Swaps 04.04.25/06.04.26 USD (Floater)	-3.284.700,85	USD			
SWAPIDX177410	**06.04.2026**		3.638.268,30	-28.157,48	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 09.04.25/06.04.26 USD Citi Equity Dispersion Basket VN US Series 5 Index(Unverzinslich (normal))	4.310.616,79	USD			
Floating Leg Equity Swaps 09.04.25/06.04.26 USD (Floater)	-4.310.616,79	USD			
SWAPIDX177411	**06.04.2026**		1.797.280,52	-8.960,46	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 09.04.25/06.04.26 USD Citi Equity Put Ratio US Series 6 Index(Unverzinslich (normal))	2.123.597,52	USD			
Floating Leg Equity Swaps 09.04.25/06.04.26 USD (Floater)	-2.123.597,52	USD			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Equity Swaps					
SWAPIDX177412	**08.04.2026**		5.591.224,69	86.058,37	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 09.04.25/08.04.26 USD Goldmann Sachs Credit Volatility Carry US HY Series 6 Excess Return	6.472.424,04	USD			
Floating Leg Equity Swaps 09.04.25/08.04.26 USD (Floater)	-6.472.424,04	USD			
SWAPIDX178616	**08.04.2026**		2.161.673,35	-10.777,16	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 28.04.25/08.04.26 USD Citi Equity Put Ratio US Series 6 Index(Unverzinslich (normal))	2.554.150,07	USD			
Floating Leg Equity Swaps 28.04.25/08.04.26 USD (Floater)	-2.554.150,07	USD			
SWAPIDX178617	**08.04.2026**		6.423.561,65	-49.713,57	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 28.04.25/08.04.26 USD Citi Equity Dispersion Basket VN US Series 5 Index(Unverzinslich (normal))	7.610.629,68	USD			
Floating Leg Equity Swaps 28.04.25/08.04.26 USD (Floater)	-7.610.629,68	USD			
SWAPIDX178618	**08.04.2026**		2.169.901,80	-10.818,18	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 02.05.25/08.04.26 USD Citi Equity Put Ratio US Series 6 Index(Unverzinslich (normal))	2.563.872,48	USD			
Floating Leg Equity Swaps 02.05.25/08.04.26 USD (Floater)	-2.563.872,48	USD			
SWAPIDX178619	**01.05.2026**		3.909.991,24	-3.829,16	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 29.04.25/01.05.26 USD Goldmann Sachs Weekly Long Gamma US Series 1 Excess Return Strategy	4.601.478,65	USD			
Floating Leg Equity Swaps 29.04.25/01.05.26 USD (Floater)	-4.601.478,65	USD			
SWAPIDX178679	**06.04.2026**		2.118.181,51	-10.560,33	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 22.05.25/06.04.26 USD Citi Equity Put Ratio US Series 6 Index(Unverzinslich (normal))	2.502.761,78	USD			
Floating Leg Equity Swaps 22.05.25/06.04.26 USD (Floater)	-2.502.761,78	USD			
SWAPIDX178680	**08.04.2026**		6.306.654,04	-48.808,79	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 22.05.25/08.04.26 USD Citi Equity Dispersion Basket VN US Series 5 Index(Unverzinslich (normal))	7.472.117,65	USD			
Floating Leg Equity Swaps 22.05.25/08.04.26 USD (Floater)	-7.472.117,65	USD			
SWAPIDX182392	**30.10.2026**		10.669.771,72	45.706,78	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 30.10.25/30.10.26 USD Citi EQ US Short Tenor Upside Volatility Carry II Index(Unverzinslich (normal))	12.490.713,15	USD			
Floating Leg Equity Swaps 30.10.25/30.10.26 USD (Floater)	-12.490.713,15	USD			
SWAPIDX182452	**03.11.2026**		10.607.525,15	45.440,13	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 02.11.25/03.11.26 USD Citi EQ US Short Tenor Upside Volatility Carry II Index(Unverzinslich (normal))	12.417.843,35	USD			
Floating Leg Equity Swaps 02.11.25/03.11.26 USD (Floater)	-12.417.843,35	USD			
Summe Equity Swaps				**-35.972,00**	
Summe Swaps				**-20.526.399,89**	
Summe Derivate				**-19.394.299,07**	

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

				Insgesamt
I. Erträge				
- Zinsen aus Wertpapieren (netto)			EUR	33.878.577,03
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen			EUR	2.119.616,63
Summe der Erträge			**EUR**	**35.998.193,66**
II. Aufwendungen				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme			EUR	-123.495,51
- Verwaltungsvergütung			EUR	-5.284.813,20
- Verwahrstellenvergütung			EUR	-97.700,75
- Depotgebühren			EUR	-239.339,65
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-72.615,38
- Taxe d`abonnement			EUR	-80.339,25
- Register- und Transferstellengebühr			EUR	-34.565,63
- Rechts- und Beratungskosten			EUR	-5.572,11
- Aufwandsausgleich			EUR	-41.590,85
- Sonstige Aufwendungen			EUR	-101.120,77
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-6.081.153,10**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**29.917.040,56**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	139.784.954,00
- Wertpapiergeschäften	EUR	13.390.059,21		
- Devisentermingeschäften	EUR	77.319.984,07		
- Swaps	EUR	48.125.990,14		
- Devisen	EUR	948.920,59		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-94.077.066,91
- Wertpapiergeschäften	EUR	-8.330.271,75		
- Devisentermingeschäften	EUR	-40.652.196,52		
- Swaps	EUR	-31.262.612,49		
- Devisen	EUR	-13.831.986,16		
Realisiertes Ergebnis			**EUR**	**45.707.887,09**
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-16.625.594,25		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-44.581.863,54		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			**EUR**	**-61.207.457,79**
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			**EUR**	**14.417.469,86**

XAIA Credit Basis II

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens 2025

I.	**Wert des Nettoteilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**528.115.338,69**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	-9.774.708,60
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	123.673.199,74
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	256.133.011,07		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-132.459.811,32		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1.514.450,76
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	14.417.469,86
II.	**Wert des Nettoteilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**657.945.750,45**

XAIA Credit Basis II

XAIA Credit Basis II (I)
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	270.430,587	EUR	264.809.881,60	EUR	979,22
2024	Stück	294.342,936	EUR	291.910.020,27	EUR	991,73
2025	Stück	410.745,489	EUR	407.964.936,28	EUR	993,23

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	294.342,936
Ausgegebene Anteile	203.846,973
Zurückgenommene Anteile	-87.444,420
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**410.745,489**

XAIA Credit Basis II

XAIA Credit Basis II (P)
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	44.802,639	EUR	4.277.803,68	EUR	95,48
2024	Stück	114.454,069	EUR	11.037.426,73	EUR	96,44
2025	Stück	76.776,780	EUR	7.416.660,13	EUR	96,60

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	114.454,069
Ausgegebene Anteile	17.987,084
Zurückgenommene Anteile	-55.664,373
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**76.776,780**

XAIA Credit Basis II

XAIA Credit Basis II (IT)
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	180.190,947	EUR	209.374.630,78	EUR	1.161,96
2024	Stück	161.345,777	EUR	198.541.861,39	EUR	1.230,54
2025	Stück	186.121,777	EUR	234.709.006,05	EUR	1.261,05

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	161.345,777
Ausgegebene Anteile	32.959,000
Zurückgenommene Anteile	-8.183,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**186.121,777**

XAIA Credit Basis II

XAIA Credit Basis II (R)
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	15.042,000	EUR	1.526.399,82	EUR	101,48
2024	Stück	259.004,863	EUR	26.626.030,31	EUR	102,80
2025	Stück	76.283,262	EUR	7.855.147,99	EUR	102,97

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	259.004,863
Ausgegebene Anteile	98.115,075
Zurückgenommene Anteile	-280.836,676
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**76.283,262**

XAIA Credit Debt Capital

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Nettoteilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	**297.639.570,31**	**101,04**
1. Anleihen	214.257.456,24	73,24
2. Derivate	-19.394.299,07	-6,63
3. Bankguthaben	72.658.447,69	27,03
4. Sonstige Vermögensgegenstände	30.117.965,45	10,40
II. Verbindlichkeiten	**-5.095.276,45**	**-4,04**
III. Nettoteilfondsvermögen	**292.544.293,86**	**100,00**

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds-vermögens *)
Bestandspositionen				**EUR**		**214.257.456,24**	**73,24**
Börsengehandelte Wertpapiere				**EUR**		**58.920.261,78**	**20,14**
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**58.920.261,78**	**20,14**
0,7500 % Dufry One B.V. SF-Conv. Bonds 2021(26)	CH1105195684	%	8.000	CHF	99,920	8.598.071,50	2,94
7,6000 % Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2007(07/37)	US532716AN75	%	13.000	USD	99,394	10.990.206,71	3,76
8,7000 % New Albertsons L.P. DL-Notes 2000(00/30)	US013104AH74	%	4.900	USD	111,484	4.646.347,76	1,59
8,0000 % New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	US013104AL86	%	3.581	USD	109,346	3.330.511,49	1,14
11,2500 % Rakuten Group Inc. DL-Bonds 2024(24/27) 144A	US75102WAG33	%	2.000	USD	106,746	1.815.866,29	0,62
11,2500 % Rakuten Group Inc. DL-Bonds 2024(24/27) Reg.S	USJ64264AG96	%	19.671	USD	106,746	17.859.952,90	6,11
9,7500 % Rakuten Group Inc. DL-Bonds 2024(24/29) Reg.S	USJ64264AK09	%	2.000	USD	111,586	1.898.205,38	0,65
7,4500 % Safeway Inc. DL-Debts. 1997(97/27)	US786514AS84	%	750	USD	103,524	660.396,53	0,23
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B	XS2211997239	%	11.000	USD	97,484	9.120.703,22	3,12
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				**EUR**		**155.337.194,46**	**53,09**
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**155.337.194,46**	**53,09**
2,1250 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2023(30)	XS2597741102	%	24.400	EUR	106,128	25.895.193,88	8,85
2,9500 % ENI S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(30)	XS2637952610	%	10.000	EUR	106,453	10.645.313,91	3,64
Fresenius SE & Co. KGaA Unv.Wandelschv.25 (27/11.3.28)	DE000A4DFSR9	%	6.000	EUR	98,637	5.918.196,87	2,02
3,5000 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2020(20/29) REGS	USU0125LAH34	%	3.000	USD	96,060	2.451.132,46	0,84
7,3750 % Alliant Hldgs.Interm./Co-Iss. DL-Notes 2024(24/32) 144A	US01883LAH69	%	5.250	USD	103,695	4.630.431,25	1,58
5,3750 % Antero Resources Corp. DL-Notes 2021(21/30) 144A	US03674XAS53	%	4.160	USD	101,100	3.577.255,41	1,22
3,3750 % Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	US04433LAA08	%	4.000	USD	91,084	3.098.902,59	1,06
5,1250 % Calpine Corp. DL-Notes 2019(19/28) 144A	US131347CN48	%	3.000	USD	100,087	2.553.901,96	0,87
7,5000 % Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US18453HAD89	%	2.700	USD	99,176	2.277.573,55	0,78
9,0000 % Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	US18912UAA07	%	5.500	USD	104,145	4.871.980,04	1,67
5,0000 % CommScope Technologies LLC DL-Notes 2017(17/27) 144A	US20338HAB96	%	4.350	USD	99,924	3.697.122,06	1,26
5,4500 % Cox Communications Inc. DL-Notes 2024(24/34) 144A	US224044CU97	%	7.000	USD	98,563	5.868.350,15	2,01
6,8750 % DaVita Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	US23918KAW80	%	4.000	USD	103,772	3.530.576,12	1,21
5,8750 % Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2021(21/29)	US35908MAA80	%	7.400	USD	101,400	6.382.213,64	2,18
4,7500 % GFL Environmental Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US36168QAN43	%	5.000	USD	99,765	4.242.810,12	1,45
8,2480 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-FLR Pref.MTN 22(32/33)Reg.S	XS2559133363	%	3.500	USD	118,269	3.520.802,40	1,20
6,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Notes 2023(33) 144A X	US46115HBZ91	%	5.250	USD	110,352	4.927.681,82	1,68
4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Receipts 2019(29) Cl.X 144A	US46115HBL06	%	5.000	USD	98,833	4.203.155,26	1,44
5,2500 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/28) 144A	US46284VAE11	%	7.000	USD	99,930	5.949.739,07	2,03
4,8750 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2019(19/29) 144A	US46284VAF85	%	1.750	USD	98,476	1.465.786,55	0,50
5,0000 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US46284VAG68	%	4.000	USD	99,423	3.382.586,94	1,16
5,6250 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2020(20/32) 144A	US46284VAL53	%	3.000	USD	98,716	2.518.901,70	0,86
4,1250 % Lamb Weston Holdings Inc. DL-Notes 2021(21/30) 144A	US513272AD65	%	2.000	USD	96,368	1.639.331,66	0,56

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds-vermögens *)
6,8750 % PennyMac Financial Services DL-Notes 2025(25/32) 144A	US70932MAG24	%	2.000	USD	104,350	1.775.117,79	0,61
6,2500 % Post Holdings Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	US737446AU86	%	2.000	USD	102,691	1.746.882,92	0,60
5,7500 % Realogy Grp LLC/Co-Issuer Corp DL-Notes 2021(21/29) 144A	US75606DAL55	%	2.000	USD	97,135	1.652.382,73	0,56
6,5000 % Standard Building Soluti. Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	US853191AA25	%	6.000	USD	102,815	5.246.999,26	1,79
4,6250 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2023(23/28)	US88033GDH02	%	6.850	USD	99,910	5.821.053,93	1,99
1,9820 % UniCredit S.p.A. DL-FLR Pref. MTN 2021(26/27)	US904678AW97	%	4.500	USD	99,062	3.791.613,46	1,30
1,9820 % UniCredit S.p.A. DL-FLR Pref. MTN 2021(26/27)	XS2348710562	%	1.405	USD	99,062	1.183.825,98	0,40
8,5000 % Univision Communications Inc. DL-Notes 2024(24/31) 144A	US914906AZ55	%	2.000	USD	104,176	1.772.151,20	0,61
8,2500 % CommScope Finance LLC DL-Notes 2019(19/27) 144A	US20338QAA13	%	2.500	USD	100,538	2.137.836,00	0,73
0,0000 % WD Invest S.à.r.l. EO-Umtauschanl. 2019(24)	DE000A2R76L7	%	1.400	EUR	21,079	295.109,67	0,10
4,8750 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2020(20/30) 144A	US013092AE14	%	11.000	USD	99,289	9.289.561,25	3,18
5,0000 % TEGNA Inc. DL-Notes 2020(20/29)	US87901JAH86	%	4.000	USD	99,221	3.375.720,86	1,15
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**214.257.456,24**	**73,24**
Derivate				**EUR**		**-19.394.299,07**	**-6,63**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**72.658.447,69**	**27,03**
Bankguthaben				**EUR**		**72.658.447,69**	**27,03**
EUR - Guthaben bei:							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			1.109.372,86	EUR		1.109.372,86	0,38
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			9.393.225,00	JPY		51.109,75	0,02
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			1.383.554,84	USD		1.176.792,41	1,84
Tagesgeld						**70.321.172,67**	**24,79**
Bayerische Landesbank München			23.000.000,00	EUR		23.000.000,00	7,86
Citibank N.A. New York			7.466.994,22	USD		6.351.105,06	2,93
HSBC Continental Europe, Paris			966.156,80	EUR		966.156,80	0,33
HSBC Continental Europe S.A., Germany			40.000.000,00	EUR		40.000.000,00	13,67
BNP Paribas S.A. Paris			254,69	CHF		273,95	0,00
SUMITOMO TRUST BK, TOKYO			133,66	GBP		153,21	0,00
SUMITOMO MITSUI TRUST (UK) Ltd.			640.244,00	JPY		3.483,65	0,00

XAIA Credit Debt Capital

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds-vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**30.117.965,44**	**10,40**
Zinsansprüche			3.313.432,87	EUR		3.313.432,87	1,13
Zinsansprüche Swaps			1.733.727,06	EUR		1.733.727,06	0,59
Einschüsse (Initial Margins)			1.000.000,00	EUR		1.000.000,00	0,34
Variation Margin			1.068.645,25	EUR		1.068.645,25	0,37
Sonstige Forderungen			731,00	EUR		731,00	0,11
Forderungen aus Cash Collateral			23.000.000,00	EUR		23.000.000,00	7,86
Forderungen aus CSDR			1.429,26	EUR		1.429,26	0,00
Verbindlichkeiten				**EUR**		**-5.095.276,45**	**-1,74**
Zinsverbindlichkeiten Swaps			-3.972.952,76	EUR		-3.972.952,76	-1,36
Verwaltungsvergütung			-278.085,50	EUR		-278.085,50	-0,10
Performance Fee			-541.279,86	EUR		-541.279,86	-0,19
Verwahrstellenvergütung			-13.863,17	EUR		-13.863,17	0,00
Depotgebühren			-48.647,63	EUR		-48.647,63	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-39.930,55	EUR		-39.930,55	-0,01
Taxe d'abonnement			-8.688,63	EUR		-8.688,63	0,00
Research Kosten			-29.310,65	EUR		-29.310,65	-0,01
Variation Margin			-177.160,00	USD		-150.684,70	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten			-11.833,00	EUR		-11.833,00	0,00
Nettoteilfondsvermögen				**EUR**		**292.544.293,86**	**100,00**
XAIA Credit Debt Capital (I)							
Anteilwert				EUR		1.033,66	
Ausgabepreis				EUR		1.033,66	
Rücknahmepreis				EUR		1.033,66	
Anzahl Anteile				STK		84.744,948	

XAIA Credit Debt Capital

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds-vermögens *)
XAIA Credit Debt Capital (P)							
Anteilwert				EUR		100,74	
Ausgabepreis				EUR		103,76	
Rücknahmepreis				EUR		100,74	
Anzahl Anteile				STK		70.092,596	
XAIA Credit Debt Capital (V)							
Anteilwert				EUR		101,63	
Ausgabepreis				EUR		106,71	
Rücknahmepreis				EUR		101,63	
Anzahl Anteile				STK		36.659,288	
XAIA Credit Debt Capital (IT)							
Anteilwert				EUR		1.320,12	
Ausgabepreis				EUR		1.320,12	
Rücknahmepreis				EUR		1.320,12	
Anzahl Anteile				STK		141.965,561	
XAIA Credit Debt Capital (R)							
Anteilwert				EUR		100,95	
Ausgabepreis				EUR		103,98	
Rücknahmepreis				EUR		100,95	
Anzahl Anteile				STK		66.855,185	

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

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2025

Devisentermingeschäfte zum 31.12.2025

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-7.765.000,00	Kauf	EUR	8.335.346,59	8.352.156,61	09.01.2026	-22.399,64	BNP Paribas S.A. Paris
Verkauf	JPY	-11.400.000,00	Kauf	EUR	62.958,79	62.028,87	09.01.2026	902,14	BNP Paribas S.A. Paris
Verkauf	USD	-185.500.000,00	Kauf	EUR	158.706.936,31	157.778.344,82	09.01.2026	1.002.913,62	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Summe Devisentermingeschäfte								**981.416,12**	

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Equity Swaps						
SWAPIDX170304	**27.08.2026**			826.317,04	67,95	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 23.08.24/27.08.26 USD Goldman Sachs Intraday Delta Replication VX Series 5 Excess Return	971.421,06	USD				
Floating Leg Equity Swaps 23.08.24/27.08.26 USD (Floater)	-971.421,06	USD				
SWAPIDX170305	**27.08.2026**			801.383,59	506,03	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 23.08.24/27.08.26 USD Goldman Sachs Rolling Options US Series DP1 Excess Return Strategy(	941.591,75	USD				
Floating Leg Equity Swaps 23.08.24/27.08.26 USD (Floater)	-941.591,75	USD				
SWAPIDX176007	**19.03.2026**			6.588.941,48	1.625,43	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 19.03.25/19.03.26 USD Goldman Sachs Intraday Delta Replication VX Series 5 Excess Return	7.744.707,48	USD				
Floating Leg Equity Swaps 19.03.25/19.03.26 USD (Floater)	-7.744.707,48	USD				
SWAPIDX176008	**20.03.2026**			3.296.310,66	813,17	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 18.03.25/20.03.26 USD Goldman Sachs Intraday Delta Replication VX Series 5 Excess Return	3.874.516,40	USD				
Floating Leg Equity Swaps 18.03.25/20.03.26 USD (Floater)	-3.874.516,40	USD				
SWAPIDX176009	**20.03.2026**			4.085.805,50	-18.228,30	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 18.03.25/20.03.26 USD Goldmann Sachs Weekly Long Gamma US Series 1 Excess Return Strate	4.825.112,54	USD				
Floating Leg Equity Swaps 18.03.25/20.03.26 USD (Floater)	-4.825.112,54	USD				
SWAPIDX176010	**20.03.2026**			4.360.730,26	36.063,93	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 18.03.25/20.03.26 USD Goldmann Sachs Credit Volatility Carry US HY Series 6 Excess Return	5.084.510,20	USD				
Floating Leg Equity Swaps 18.03.25/20.03.26 USD (Floater)	-5.084.510,20	USD				
SWAPIDX177407	**06.04.2026**			6.272.007,58	-48.540,66	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 04.04.25/06.04.26 USD Citi Equity Dispersion Basket VN US Series 5 Index(Unverzinslich (n	7.431.068,57	USD				
Floating Leg Equity Swaps 04.04.25/06.04.26 USD (Floater)	-7.431.068,57	USD				
SWAPIDX177409	**06.04.2026**			2.779.965,98	-13.859,70	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 04.04.25/06.04.26 USD Citi Equity Put Ratio US Series 6 Index(Unverzinslich (normal))	3.284.700,85	USD				
Floating Leg Equity Swaps 04.04.25/06.04.26 USD (Floater)	-3.284.700,85	USD				
SWAPIDX177410	**06.04.2026**			3.638.268,30	-28.157,48	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 09.04.25/06.04.26 USD Citi Equity Dispersion Basket VN US Series 5 Index(Unverzinslich (n	4.310.616,79	USD				
Floating Leg Equity Swaps 09.04.25/06.04.26 USD (Floater)	-4.310.616,79	USD				
SWAPIDX177411	**06.04.2026**			1.797.280,52	-8.960,46	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 09.04.25/06.04.26 USD Citi Equity Put Ratio US Series 6 Index(Unverzinslich (normal))	2.123.597,52	USD				
Floating Leg Equity Swaps 09.04.25/06.04.26 USD (Floater)	-2.123.597,52	USD				

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1	Whg 1	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes	Gegenpartei
SWAPIDX177412	**08.04.2026**			5.591.224,69	86.058,37	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 09.04.25/08.04.26 USD Goldmann Sachs Credit Volatility Carry US HY Series 6 Excess Return	6.472.424,04	USD				
Floating Leg Equity Swaps 09.04.25/08.04.26 USD (Floater)	-6.472.424,04	USD				
SWAPIDX178616	**08.04.2026**			2.161.673,35	-10.777,16	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 28.04.25/08.04.26 USD Citi Equity Put Ratio US Series 6 Index(Unverzinslich (normal))	2.554.150,07	USD				
Floating Leg Equity Swaps 28.04.25/08.04.26 USD (Floater)	-2.554.150,07	USD				
SWAPIDX178617	**08.04.2026**			6.423.561,65	-49.713,57	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 28.04.25/08.04.26 USD Citi Equity Dispersion Basket VN US Series 5 Index(Unverzinslich (n	7.610.629,68	USD				
Floating Leg Equity Swaps 28.04.25/08.04.26 USD (Floater)	-7.610.629,68	USD				
SWAPIDX178618	**08.04.2026**			2.169.901,80	-10.818,18	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 02.05.25/08.04.26 USD Citi Equity Put Ratio US Series 6 Index(Unverzinslich (normal))	2.563.872,48	USD				
Floating Leg Equity Swaps 02.05.25/08.04.26 USD (Floater)	-2.563.872,48	USD				
SWAPIDX178619	**01.05.2026**			3.909.991,24	-3.829,16	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 29.04.25/01.05.26 USD Goldmann Sachs Weekly Long Gamma US Series 1 Excess Return Strate	4.601.478,65	USD				
Floating Leg Equity Swaps 29.04.25/01.05.26 USD (Floater)	-4.601.478,65	USD				
SWAPIDX178679	**06.04.2026**			2.118.181,51	-10.560,33	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 22.05.25/06.04.26 USD Citi Equity Put Ratio US Series 6 Index(Unverzinslich (normal))	2.502.761,78	USD				
Floating Leg Equity Swaps 22.05.25/06.04.26 USD (Floater)	-2.502.761,78	USD				
SWAPIDX178680	**08.04.2026**			6.306.654,04	-48.808,79	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 22.05.25/08.04.26 USD Citi Equity Dispersion Basket VN US Series 5 Index(Unverzinslich (n	7.472.117,65	USD				
Floating Leg Equity Swaps 22.05.25/08.04.26 USD (Floater)	-7.472.117,65	USD				
SWAPIDX182392	**30.10.2026**			10.669.771,72	45.706,78	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 30.10.25/30.10.26 USD Citi EQ US Short Tenor Upside Volatility Carry II Index(Unverzinsli	12.490.713,15	USD				
Floating Leg Equity Swaps 30.10.25/30.10.26 USD (Floater)	-12.490.713,15	USD				
SWAPIDX182452	**03.11.2026**			10.607.525,15	45.440,13	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Equity Leg 02.11.25/03.11.26 USD Citi EQ US Short Tenor Upside Volatility Carry II Index(Unverzinsli	12.417.843,35	USD				
Floating Leg Equity Swaps 02.11.25/03.11.26 USD (Floater)	-12.417.843,35	USD				

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1	Whg 1	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS146749	**20.12.2029**			300.000,00	-6.744,13	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.29 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	300.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.29 EUR 1%	-300.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS146908	**20.12.2029**			450.000,00	-10.116,20	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.29 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	450.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.29 EUR 1%	-450.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS148521	**20.12.2029**			375.000,00	-8.430,16	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.29 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	375.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.29 EUR 1%	-375.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS153279	**20.06.2028**			1.913.753,51	-211.524,30	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.28 USD Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2001(01/31)	2.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.28 USD 5%	-2.250.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS153371	**20.06.2028**			3.614.867,74	-399.545,90	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.28 USD Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2001(01/31)	4.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.28 USD 5%	-4.250.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS153547	**20.06.2033**			225.000,00	-7.103,40	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.33 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2020(25)	225.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.33 EUR 1%	-225.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS153917	**20.06.2028**			5.000.000,00	-564.562,30	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.28 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	5.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.28 EUR 5%	-5.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS153921	**20.06.2028**			2.000.000,00	-225.824,92	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.28 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	2.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.28 EUR 5%	-2.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS154113	**20.06.2026**			3.000.000,00	-63.887,61	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	3.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.26 EUR 5%	-3.000.000,00	EUR	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1	Whg 1	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes	Gegenpartei
SWAPCDS154315	**20.06.2026**			2.000.000,00	-42.591,74	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	2.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.26 EUR 5%	-2.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS154412	**20.06.2026**			3.000.000,00	-63.887,61	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	3.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.26 EUR 5%	-3.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS155655	**20.09.2027**			693.435,83	-52.378,51	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.23/20.09.27 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	750.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.09.27 USD 5%	-750.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS157219	**20.06.2026**			2.075.000,00	-9.049,36	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.09.23/20.06.26 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBL(	2.075.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.06.26 EUR 1%	-2.075.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS157749	**20.06.2026**			2.075.000,00	-9.049,36	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.09.23/20.06.26 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBL(	2.075.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.06.26 EUR 1%	-2.075.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS158782	**20.06.2033**			4.500.000,00	-142.068,08	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.33 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	4.500.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.33 EUR 1%	-4.500.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS160164	**20.06.2026**			1.700.000,00	-7.413,94	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.26 EUR Credit Suisse Group AG SRO SENIOR	1.700.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.26 EUR 1%	-1.700.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS164254	**20.12.2032**			4.975.000,00	68.432,23	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.12.23/20.12.32 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SUB	4.975.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.12.32 EUR 1%	-4.975.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS164993	**20.06.2029**			5.000.000,00	-757.190,36	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.29 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	5.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.29 EUR 5%	-5.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS167398	**20.06.2029**			5.581.474,87	52.707,19	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.29 USD Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/28)	6.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.29 USD 1%	-6.500.000,00	USD	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1	Whg 1	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes	Gegenpartei
SWAPCDS167419	**20.06.2029**			1.385.836,52	-182.267,76	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.29 USD Post Holdings Inc. DL-Notes 2019(19/29) 144A	1.600.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.29 USD 5%	-1.600.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS167445	**20.06.2029**			5.581.474,87	52.707,19	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.29 USD Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/28)	6.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.29 USD 1%	-6.500.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS167502	**20.09.2028**			1.534.851,75	-174.930,33	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.09.28 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.09.28 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS167520	**20.06.2029**			1.500.000,00	-227.157,11	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.29 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	1.500.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.29 EUR 5%	-1.500.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS167572	**20.03.2027**			1.741.161,16	-6.171,22	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 21.03.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	320.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 21.03.24/20.03.27 JPY 1%	-320.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS167582	**20.03.2027**			870.580,58	-3.085,61	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 21.03.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	160.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 21.03.24/20.03.27 JPY 1%	-160.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS167651	**20.09.2028**			1.551.905,66	-176.874,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.09.28 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	1.820.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.09.28 USD 5%	-1.820.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS168940	**20.06.2029**			1.644.715,49	-18.601,09	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Lamb Weston Holdings Inc. DL-Notes 2021(21/30) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 1%	-2.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS169029	**20.06.2029**			1.899.415,67	-275.802,01	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Antero Resources Corp. DL-Notes 2021(21/30) 144A	2.200.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-2.200.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169030	**20.06.2029**			492.121,33	-71.457,79	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Antero Resources Corp. DL-Notes 2021(21/30) 144A	570.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-570.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1	Whg 1	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes	Gegenpartei
SWAPCDS169204	**20.06.2029**			949.707,83	-137.901,00	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Antero Resources Corp. DL-Notes 2021(21/30) 144A	1.100.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-1.100.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169247	**20.03.2027**			761.758,01	-2.699,91	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	140.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-140.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169248	**20.03.2027**			761.758,01	-2.699,91	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	140.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-140.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169251	**20.06.2026**			108.822,57	-326,16	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169252	**20.06.2026**			108.822,57	-326,16	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169268	**20.03.2027**			1.904.395,02	-6.749,78	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	350.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-350.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169271	**20.06.2026**			272.056,43	-815,40	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	50.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-50.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169404	**20.06.2026**			136.028,22	-407,70	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	25.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-25.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169407	**20.03.2027**			952.197,51	-3.374,89	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	175.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-175.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169431	**20.06.2026**			217.645,14	-652,32	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	40.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-40.000.000,00	JPY	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1	Whg 1	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes	Gegenpartei
SWAPCDS169433	**20.03.2027**			1.523.516,01	-5.399,82	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	280.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-280.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169655	**20.03.2027**			2.285.274,02	-8.099,73	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	420.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-420.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169658	**20.06.2026**			326.467,72	-978,48	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	60.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-60.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169664	**20.06.2029**			2.113.383,52	-243.016,06	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	2.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-2.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169811	**20.03.2027**			794.404,78	-2.815,62	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	146.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-146.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169813	**20.06.2026**			108.822,57	-326,16	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170232	**20.06.2026**			326.467,72	-978,48	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	60.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-60.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170233	**20.03.2027**			2.285.274,02	-8.099,73	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	420.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-420.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170455	**20.06.2029**			1.329.408,01	-154.177,48	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS170456	**20.06.2029**			886.272,01	-102.784,99	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1	Whg 1	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes	Gegenpartei
SWAPCDS170552	**20.06.2029**			2.658.816,02	-308.354,96	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-3.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS170683	**20.03.2027**			707.346,72	-2.507,06	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	130.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-130.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170689	**20.06.2026**			108.822,57	-326,16	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170693	**20.06.2026**			108.822,57	-326,16	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170843	**20.03.2027**			2.565.088,03	-151.490,88	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 USD Commscope LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 USD 5%	-3.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS170970	**20.12.2029**			4.400.000,00	-59.957,59	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SUB	4.400.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 EUR 1%	-4.400.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS171165	**20.12.2029**			1.701.114,23	129.267,57	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	2.000.000,00	USD	5,0000			
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD CDX NA HY Series 43 V1 Index (5 Years)	-2.000.000,00	USD				
SWAPCDS171166	**20.03.2027**			1.710.058,69	-100.993,92	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.27 USD Commscope LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.27 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS171821	**20.12.2029**			3.000.000,00	-508.392,14	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	3.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 EUR 5%	-3.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS171848	**20.12.2029**			1.000.000,00	-169.464,05	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	1.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 EUR 5%	-1.000.000,00	EUR	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1	Whg 1	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes	Gegenpartei
SWAPCDS172748	**20.12.2029**			1.560.551,16	-270.572,60	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS172843	**20.12.2028**			3.860.576,68	-533.154,62	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.28 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	4.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.28 USD 5%	-4.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS172856	**20.12.2028**			1.544.230,67	-213.261,85	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.28 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.28 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173133	**20.12.2029**			1.200.000,00	-203.356,86	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	1.200.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 EUR 5%	-1.200.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS173361	**20.12.2029**			1.572.100,11	-245.247,22	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	1.900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-1.900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173362	**20.12.2029**			1.560.551,16	-270.572,60	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173371	**20.12.2029**			1.572.100,11	-245.247,22	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	1.900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-1.900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS174697	**20.12.2029**			1.730.822,49	-196.381,48	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.29 USD Univision Communications Inc. DL-Notes 2022(22/30) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.29 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS175185	**20.12.2027**			4.957.500,00	-79.869,73	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.27 EUR STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(25)Tr.A	5.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.27 EUR 1%	-5.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS175197	**20.12.2027**			4.957.500,00	-79.869,73	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.27 EUR STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(25)Tr.A	5.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.27 EUR 1%	-5.000.000,00	EUR	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1	Whg 1	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes	Gegenpartei
SWAPCDS175453	**20.06.2029**			3.610.381,69	-541.053,41	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.06.29 USD GFL Environmental Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	4.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.06.29 USD 5%	-4.250.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS176141	**20.12.2029**			5.000.000,00	-847.320,23	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.12.29 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	5.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.12.29 EUR 5%	-5.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS176224	**20.03.2027**			1.303.919,75	-77.007,86	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.24/20.03.27 USD Commscope LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	1.525.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.12.24/20.03.27 USD 5%	-1.525.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS177518	**20.06.2030**			6.379.178,36	-124.002,81	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.30 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	7.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.30 USD 1%	-7.500.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS177523	**20.06.2026**			217.645,14	-652,32	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	40.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.26 JPY 1%	-40.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS177752	**20.12.2027**			1.948.108,00	-31.947,89	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.12.27 EUR STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B	2.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.12.27 EUR 1%	-2.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS177754	**20.12.2027**			1.948.108,00	-31.947,89	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.12.27 EUR STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B	2.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.12.27 EUR 1%	-2.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS177756	**20.12.2027**			1.948.108,00	-31.947,89	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.12.27 EUR STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B	2.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.12.27 EUR 1%	-2.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS177886	**20.06.2027**			163.233,86	-372,44	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	30.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.27 JPY 1%	-30.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS177891	**20.06.2029**			1.577.927,30	32.662,53	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.29 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	290.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.29 JPY 1%	-290.000.000,00	JPY	1,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1	Whg 1	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes	Gegenpartei
SWAPCDS177893	**20.06.2026**			217.645,14	-652,32	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	40.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.26 JPY 1%	-40.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS177895	**20.03.2027**			1.632.338,59	-5.785,52	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	300.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.27 JPY 1%	-300.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS178073	**20.03.2028**			2.300.412,86	-231.181,66	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.28 USD Calpine Corp. DL-Notes 2019(19/28) 144A	2.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.28 USD 5%	-2.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS178522	**20.12.2027**			3.896.216,00	-63.895,79	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.12.27 EUR STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B	4.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.12.27 EUR 1%	-4.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS178876	**20.09.2034**			1.701.114,23	-19.638,65	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.09.34 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.09.34 USD 1%	-2.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS179514	**20.03.2029**			2.370.326,61	-309.970,65	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.29 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	2.550.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.29 USD 5%	-2.550.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179515	**20.03.2028**			1.534.851,75	-147.373,59	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.28 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.28 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179516	**20.03.2028**			2.302.277,62	-221.060,39	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.28 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	2.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.28 USD 5%	-2.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179517	**20.09.2029**			1.279.043,12	-184.041,22	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.09.29 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.09.29 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179606	**20.03.2028**			1.534.851,75	-147.373,59	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.28 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.28 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1	Whg 1	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes	Gegenpartei
SWAPCDS179682	**20.03.2030**			1.964.734,84	-323.775,27	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.30 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	2.125.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.30 USD 5%	-2.125.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179816	**20.03.2030**			3.929.469,68	-647.550,55	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.25/20.03.30 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	4.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.03.30 USD 5%	-4.250.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179868	**20.06.2030**			4.978.150,00	-119.002,82	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.25/20.06.30 EUR ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	5.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.25/20.06.30 EUR 1%	-5.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS179926	**20.06.2030**			4.275.883,30	-733.728,12	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	4.600.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 5%	-4.600.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS179958	**20.06.2030**			4.978.150,00	-119.002,82	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 EUR ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	5.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 EUR 1%	-5.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS179959	**20.06.2030**			2.934.422,05	-543.746,19	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD Standard Building Soluti. Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	3.450.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 5%	-3.450.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS180146	**20.06.2030**			2.934.422,05	-543.746,19	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD Standard Building Soluti. Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	3.450.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 5%	-3.450.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS180230	**20.06.2030**			2.558.086,25	-410.542,60	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 5%	-3.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS180258	**20.06.2030**			2.943.160,76	-477.106,27	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD Alliant Hldgs.Interm./Co-Iss. DL-Notes 2021(21/29) 144A	3.450.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 5%	-3.450.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS180416	**20.06.2030**			2.218.034,19	-359.558,35	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.25/20.06.30 USD Alliant Hldgs.Interm./Co-Iss. DL-Notes 2021(21/29) 144A	2.600.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.06.30 USD 5%	-2.600.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1	Whg 1	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes	Gegenpartei
SWAPCDS181056	**20.12.2030**			3.434.753,76	154.771,19	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.25/20.12.30 USD Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/28)	4.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.12.30 USD 1%	-4.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS181109	**20.03.2030**			2.746.005,87	-452.523,56	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.25/20.03.30 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	2.970.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.25/20.03.30 USD 5%	-2.970.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182063	**20.12.2030**			1.781.893,34	-320.066,36	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.30 USD PennyMac Financial Services DL-Notes 2025(25/32) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.30 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182207	**20.03.2028**			2.959.170,00	-65.840,37	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.03.28 EUR Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	3.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.03.28 EUR 1%	-3.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS182294	**20.12.2030**			25.000.000,00	-2.756.219,98	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.30 EUR iTraxx Europe Crossover Ser.44 Index (5 Year)	25.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.30 EUR 5%	-25.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS182490	**20.03.2028**			2.959.170,00	-65.840,37	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.03.28 EUR Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	3.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.03.28 EUR 1%	-3.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS182817	**20.12.2027**			1.685.600,07	-155.027,24	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.27 USD TEGNA Inc. DL-Notes 2020(20/28)	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.27 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS182826	**20.03.2029**			1.431.213,57	-164.246,82	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.03.29 USD Realogy Grp LLC/Co-Issuer Corp DL-Notes 2022(22/30) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.03.29 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS183033	**20.12.2027**			1.685.600,07	-155.027,24	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.27 USD TEGNA Inc. DL-Notes 2020(20/28)	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.27 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS183611	**20.06.2031**			3.160.435,49	-632.440,13	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.06.31 USD New Albertsons L.P. DL-Notes 2001(01/31)	3.400.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.06.31 USD 5%	-3.400.000,00	USD	5,0000			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1	Whg 1	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes	Gegenpartei
Zinsswap						
SWAPIRS115267	**01.06.2028**			3.402.228,46	234.736,11	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 01.06.20/01.06.28 USD 4,46309% (Floater)	4.000.000,00	USD	4,4631			
Fixed Leg 01.06.20/01.06.28 USD 0,587% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	USD	0,5870			
SWAPIRS146917	**21.11.2032**			2.551.671,34	19.072,28	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 21.11.22/21.11.32 USD 3,84444% (Floater)	3.000.000,00	USD	3,8428			
Fixed Leg 21.11.22/21.11.32 USD 3,427% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	USD	3,4270			
SWAPIRS147260	**30.11.2028**			1.275.835,67	-8.856,75	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 30.11.22/30.11.28 USD 3,81947% (Floater)	1.500.000,00	USD	3,8136			
Fixed Leg 30.11.22/30.11.28 USD 3,55% (Zinssatz fest)	-1.500.000,00	USD	3,5500			
SWAPIRS147262	**30.11.2032**			1.148.252,11	12.088,05	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 30.11.22/30.11.32 USD 3,81947% (Floater)	1.350.000,00	USD	3,8136			
Fixed Leg 30.11.22/30.11.32 USD 3,379% (Zinssatz fest)	-1.350.000,00	USD	3,3790			
SWAPIRS147267	**29.11.2031**			1.701.114,23	4.758,90	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 29.11.22/29.11.31 USD 3,81947% (Floater)	2.000.000,00	USD	3,8136			
Fixed Leg 29.11.22/29.11.31 USD 3,426% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,4260			
SWAPIRS147374	**06.12.2028**			2.168.920,64	-2.102,46	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 06.12.22/06.12.28 USD 3,74964% (Floater)	2.550.000,00	USD	3,7261			
Fixed Leg 06.12.22/06.12.28 USD 3,334% (Zinssatz fest)	-2.550.000,00	USD	3,3340			
SWAPIRS148563	**13.01.2033**			1.701.114,23	33.971,57	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.01.23/13.01.33 USD 4,23493% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,2403			
Fixed Leg 13.01.23/13.01.33 USD 3,238% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,2380			
SWAPIRS149249	**13.02.2030**			2.381.559,92	-4.357,89	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 13.02.23/13.02.30 USD 4,22589% (Floater)	2.800.000,00	USD	4,2316			
Fixed Leg 13.02.23/13.02.30 USD 3,407% (Zinssatz fest)	-2.800.000,00	USD	3,4070			
SWAPIRS149366	**15.02.2033**			1.360.891,38	10.334,06	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 15.02.23/15.02.33 USD 4,2246% (Floater)	1.600.000,00	USD	4,2304			
Fixed Leg 15.02.23/15.02.33 USD 3,445% (Zinssatz fest)	-1.600.000,00	USD	3,4450			
SWAPIRS152538	**24.04.2033**			1.105.724,25	23.390,22	Deutsche Bank AG London
Floating Leg 24.04.23/24.04.33 USD 4,19365% (Floater)	1.300.000,00	USD	4,2005			
Fixed Leg 24.04.23/24.04.33 USD 3,2515% (Zinssatz fest)	-1.300.000,00	USD	3,2515			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1	Whg 1	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes	Gegenpartei
SWAPIRS152546	**26.04.2033**			1.871.225,65	38.894,55	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 26.04.23/26.04.33 USD 4,19365% (Floater)	2.200.000,00	USD	4,2005			
Fixed Leg 26.04.23/26.04.33 USD 3,2575% (Zinssatz fest)	-2.200.000,00	USD	3,2575			
SWAPIRS153009	**18.05.2026**			3.827.507,02	1.732,80	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 18.05.23/18.05.26 USD 4,18199% (Floater)	4.500.000,00	USD	4,2767			
Fixed Leg 18.05.23/18.05.26 USD 3,57875% (Zinssatz fest)	-4.500.000,00	USD	3,5788			
SWAPIRS153152	**26.05.2029**			3.402.228,46	-15.376,33	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 26.05.23/26.05.29 USD 4,17901% (Floater)	4.000.000,00	USD	4,1864			
Fixed Leg 26.05.23/26.05.29 USD 3,466% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	USD	3,4660			
SWAPIRS153276	**05.06.2033**			1.701.114,23	16.546,09	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 05.06.23/05.06.33 USD 4,17266% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,1802			
Fixed Leg 05.06.23/05.06.33 USD 3,439% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,4390			
SWAPIRS153277	**05.06.2028**			1.531.002,81	-11.082,17	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 05.06.23/05.06.28 USD 4,17266% (Floater)	1.800.000,00	USD	4,1802			
Fixed Leg 05.06.23/05.06.28 USD 3,608% (Zinssatz fest)	-1.800.000,00	USD	3,6080			
SWAPIRS153325	**06.06.2030**			2.041.337,08	-1.730,38	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 06.06.23/06.06.30 USD 4,17211% (Floater)	2.400.000,00	USD	4,1797			
Fixed Leg 06.06.23/06.06.30 USD 3,402% (Zinssatz fest)	-2.400.000,00	USD	3,4020			
SWAPIRS153335	**07.06.2031**			1.445.947,10	-1.514,10	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 07.06.23/07.06.31 USD 4,17043% (Floater)	1.700.000,00	USD	4,1781			
Fixed Leg 07.06.23/07.06.31 USD 3,46875% (Zinssatz fest)	-1.700.000,00	USD	3,4688			
SWAPIRS153376	**13.06.2030**			1.701.114,23	-11.071,69	Deutsche Bank AG London
Floating Leg 13.06.23/13.06.30 USD 4,16825% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,1760			
Fixed Leg 13.06.23/13.06.30 USD 3,5405% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,5405			
SWAPIRS153948	**10.07.2026**			2.126.392,79	-9.664,95	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 10.07.23/10.07.26 USD 4,14279% (Floater)	2.500.000,00	USD	4,3200			
Fixed Leg 10.07.23/10.07.26 USD 4,5169% (Zinssatz fest)	-2.500.000,00	USD	4,5169			
SWAPIRS154415	**31.07.2026**			2.796.601,05	-31.371,38	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 31.07.23/31.07.26 CHF -0,044648% (Floater)	2.600.000,00	CHF	-0,0446			
Fixed Leg 31.07.23/31.07.26 CHF 1,8725% (Zinssatz fest)	-2.600.000,00	CHF	1,8725			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1	Whg 1	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes	Gegenpartei
SWAPIRS156810	**25.09.2026**			1.701.114,23	-14.603,90	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 25.09.23/25.09.26 USD 3,99784% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,1300			
Fixed Leg 25.09.23/25.09.26 USD 4,72% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	4,7200			
SWAPIRS157230	**28.09.2026**			1.701.114,23	-14.339,38	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 27.09.23/28.09.26 USD 3,99102% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,1740			
Fixed Leg 27.09.23/28.09.26 USD 4,681% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	4,6810			
SWAPIRS159868	**09.11.2026**			8.505.571,15	-74.068,99	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 09.11.23/09.11.26 USD 3,965% (Floater)	10.000.000,00	USD	3,8667			
Fixed Leg 09.11.23/09.11.26 USD 4,5075% (Zinssatz fest)	-10.000.000,00	USD	4,5075			
SWAPIRS160166	**17.11.2026**			2.126.392,79	-18.109,09	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 17.11.23/17.11.26 USD 3,85224% (Floater)	2.500.000,00	USD	3,8792			
Fixed Leg 17.11.23/17.11.26 USD 4,4505% (Zinssatz fest)	-2.500.000,00	USD	4,4505			
SWAPIRS160169	**17.11.2029**			1.701.114,23	-54.359,04	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 17.11.23/17.11.29 USD 3,85224% (Floater)	2.000.000,00	USD	3,8516			
Fixed Leg 17.11.23/17.11.29 USD 4,224% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	4,2240			
SWAPIRS160421	**28.11.2030**			1.100.000,00	-28.446,30	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 28.11.23/28.11.30 EUR 2,069% (Floater)	1.100.000,00	EUR	2,0690			
Fixed Leg 28.11.23/28.11.30 EUR 3,048% (Zinssatz fest)	-1.100.000,00	EUR	3,0480			
SWAPIRS163143	**01.02.2026**			9.356.128,26	-3.042,45	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 01.02.24/01.02.26 USD 4,22938% (Floater)	11.000.000,00	USD	4,2350			
Fixed Leg 01.02.24/01.02.26 USD 4,1715% (Zinssatz fest)	-11.000.000,00	USD	4,1715			
SWAPIRS164998	**26.03.2030**			5.500.000,00	-45.047,83	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 26.03.24/26.03.30 EUR 2,018% (Floater)	5.500.000,00	EUR	2,0180			
Fixed Leg 26.03.24/26.03.30 EUR 2,623% (Zinssatz fest)	-5.500.000,00	EUR	2,6230			
SWAPIRS167399	**21.05.2034**			4.252.785,57	-121.456,13	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 21.05.24/21.05.34 USD 4,18114% (Floater)	5.000.000,00	USD	4,1884			
Fixed Leg 21.05.24/21.05.34 USD 4,0461% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	4,0461			
SWAPIRS167446	**29.05.2034**			595.389,98	-19.933,21	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 29.05.24/29.05.34 USD 4,17774% (Floater)	700.000,00	USD	4,1851			
Fixed Leg 29.05.24/29.05.34 USD 4,1145% (Zinssatz fest)	-700.000,00	USD	4,1145			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1	Whg 1	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes	Gegenpartei
SWAPIRS167505	**06.06.2033**			1.105.724,25	-28.861,92	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 06.06.24/06.06.33 USD 4,17211% (Floater)	1.300.000,00	USD	4,1797			
Fixed Leg 06.06.24/06.06.33 USD 3,9875% (Zinssatz fest)	-1.300.000,00	USD	3,9875			
SWAPIRS167567	**13.06.2027**			6.804.456,92	-106.370,10	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.06.24/13.06.27 USD 4,16825% (Floater)	8.000.000,00	USD	4,2960			
Fixed Leg 13.06.24/13.06.27 USD 4,478% (Zinssatz fest)	-8.000.000,00	USD	4,4780			
SWAPIRS167569	**13.06.2026**			7.229.735,48	-34.078,47	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.06.24/13.06.26 USD 4,16825% (Floater)	8.500.000,00	USD	4,1760			
Fixed Leg 13.06.24/13.06.26 USD 4,7208% (Zinssatz fest)	-8.500.000,00	USD	4,7208			
SWAPIRS167837	**18.06.2027**			4.082.674,15	-50.751,13	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 18.06.24/18.06.27 USD 4,16512% (Floater)	4.800.000,00	USD	4,1730			
Fixed Leg 18.06.24/18.06.27 USD 4,243% (Zinssatz fest)	-4.800.000,00	USD	4,2430			
SWAPIRS167961	**25.06.2030**			1.701.114,23	-37.894,41	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 25.06.24/25.06.30 USD 4,16067% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,1687			
Fixed Leg 25.06.24/25.06.30 USD 3,9215% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,9215			
SWAPIRS169033	**16.07.2030**			2.551.671,34	-43.638,99	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 16.07.24/16.07.30 USD 4,13653% (Floater)	3.000.000,00	USD	4,1448			
Fixed Leg 16.07.24/16.07.30 USD 3,7955% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	USD	3,7955			
SWAPIRS169436	**26.07.2027**			3.402.228,46	-36.198,99	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 26.07.24/26.07.27 USD 4,12601% (Floater)	4.000.000,00	USD	4,1345			
Fixed Leg 26.07.24/26.07.27 USD 4,0525% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	USD	4,0525			
SWAPIRS169888	**12.08.2027**			2.721.782,77	-8.640,45	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 12.08.24/12.08.27 USD 4,10014% (Floater)	3.200.000,00	USD	4,1087			
Fixed Leg 12.08.24/12.08.27 USD 3,5485% (Zinssatz fest)	-3.200.000,00	USD	3,5485			
SWAPIRS170975	**24.09.2030**			4.200.000,00	22.228,24	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 24.09.24/24.09.30 EUR 2,022% (Floater)	4.200.000,00	EUR	2,0220			
Fixed Leg 24.09.24/24.09.30 EUR 2,345% (Zinssatz fest)	-4.200.000,00	EUR	2,3450			
SWAPIRS171840	**21.10.2030**			2.000.000,00	17.120,57	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 21.10.24/21.10.30 EUR 2,01% (Floater)	2.000.000,00	EUR	2,0100			
Fixed Leg 21.10.24/21.10.30 EUR 2,281% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	EUR	2,2810			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1	Whg 1	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes	Gegenpartei
SWAPIRS171843	**21.10.2030**			1.000.000,00	9.257,19	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 21.10.24/21.10.30 EUR 2,01% (Floater)	1.000.000,00	EUR	2,0100			
Fixed Leg 21.10.24/21.10.30 EUR 2,2655% (Zinssatz fest)	-1.000.000,00	EUR	2,2655			
SWAPIRS172751	**29.10.2029**			1.786.169,94	-21.390,00	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 29.10.24/29.10.29 USD 3,90015% (Floater)	2.100.000,00	USD	3,9035			
Fixed Leg 29.10.24/29.10.29 USD 3,678% (Zinssatz fest)	-2.100.000,00	USD	3,6780			
SWAPIRS172846	**30.10.2029**			1.360.891,38	-20.989,86	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 30.10.24/30.10.29 USD 3,89463% (Floater)	1.600.000,00	USD	3,8976			
Fixed Leg 30.10.24/30.10.29 USD 3,774% (Zinssatz fest)	-1.600.000,00	USD	3,7740			
SWAPIRS173136	**08.11.2030**			2.000.000,00	14.934,86	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 08.11.24/08.11.30 EUR 1,998% (Floater)	2.000.000,00	EUR	1,9980			
Fixed Leg 08.11.24/08.11.30 EUR 2,313% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	EUR	2,3130			
SWAPIRS173364	**18.11.2031**			4.252.785,57	-95.274,12	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 18.11.24/18.11.31 USD 3,84917% (Floater)	5.000.000,00	USD	3,8481			
Fixed Leg 18.11.24/18.11.31 USD 3,898% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	3,8980			
SWAPIRS174694	**14.01.2032**			1.701.114,23	-69.761,31	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 14.01.25/14.01.32 USD 4,23478% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,2401			
Fixed Leg 14.01.25/14.01.32 USD 4,24% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	4,2400			
SWAPIRS175186	**06.02.2028**			1.701.114,23	-26.175,96	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 06.02.25/06.02.28 USD 4,22841% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,2341			
Fixed Leg 06.02.25/06.02.28 USD 4,046% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	4,0460			
SWAPIRS175198	**07.02.2027**			4.337.841,29	-28.565,25	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 07.02.25/07.02.27 USD 4,22801% (Floater)	5.100.000,00	USD	4,2337			
Fixed Leg 07.02.25/07.02.27 USD 4,018% (Zinssatz fest)	-5.100.000,00	USD	4,0180			
SWAPIRS175462	**19.02.2029**			4.252.785,57	-94.786,01	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 19.02.25/19.02.29 USD 4,22381% (Floater)	5.000.000,00	USD	4,2296			
Fixed Leg 19.02.25/19.02.29 USD 4,058% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	4,0580			
SWAPIRS177520	**04.04.2035**			3.402.228,46	-12.360,52	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 04.04.25/04.04.35 USD 4,20587% (Floater)	4.000.000,00	USD	4,2123			
Fixed Leg 04.04.25/04.04.35 USD 3,754% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	USD	3,7540			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1	Whg 1	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes	Gegenpartei
SWAPIRS177767	**08.04.2027**			5.103.342,69	2.390,23	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 08.04.25/08.04.27 USD 4,20382% (Floater)	6.000.000,00	USD	4,2103			
Fixed Leg 08.04.25/08.04.27 USD 3,355% (Zinssatz fest)	-6.000.000,00	USD	3,3550			
SWAPIRS178518	**29.04.2027**			4.252.785,57	-9.170,94	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 29.04.25/29.04.27 USD 4,19299% (Floater)	5.000.000,00	USD	4,1998			
Fixed Leg 29.04.25/29.04.27 USD 3,553% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	3,5530			
SWAPIRS178874	**09.05.2035**			1.531.002,81	-3.729,03	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 09.05.25/09.05.35 USD 4,18656% (Floater)	1.800.000,00	USD	4,2964			
Fixed Leg 09.05.25/09.05.35 USD 3,745% (Zinssatz fest)	-1.800.000,00	USD	3,7450			
SWAPIRS179509	**05.06.2029**			2.976.949,90	-31.224,31	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 05.06.25/05.06.29 USD 4,17266% (Floater)	3.500.000,00	USD	4,1802			
Fixed Leg 05.06.25/05.06.29 USD 3,651% (Zinssatz fest)	-3.500.000,00	USD	3,6510			
SWAPIRS179510	**05.06.2029**			1.020.668,54	-9.419,90	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 05.06.25/05.06.29 USD 4,17266% (Floater)	1.200.000,00	USD	4,1802			
Fixed Leg 05.06.25/05.06.29 USD 3,612% (Zinssatz fest)	-1.200.000,00	USD	3,6120			
SWAPIRS179511	**05.06.2028**			2.551.671,34	-19.923,68	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 05.06.25/05.06.28 USD 4,17266% (Floater)	3.000.000,00	USD	4,1802			
Fixed Leg 05.06.25/05.06.28 USD 3,6325% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	USD	3,6325			
SWAPIRS179610	**10.06.2028**			1.956.281,36	-19.422,17	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 10.06.25/10.06.28 USD 4,16986% (Floater)	2.300.000,00	USD	4,1775			
Fixed Leg 10.06.25/10.06.28 USD 3,721% (Zinssatz fest)	-2.300.000,00	USD	3,7210			
SWAPIRS179684	**16.06.2030**			765.501,40	-7.452,19	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 16.06.25/16.06.30 USD 4,1666% (Floater)	900.000,00	USD	4,1744			
Fixed Leg 16.06.25/16.06.30 USD 3,619% (Zinssatz fest)	-900.000,00	USD	3,6190			
SWAPIRS179814	**20.06.2030**			3.827.507,02	-45.327,20	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 20.06.25/20.06.30 USD 4,16397% (Floater)	4.500.000,00	USD	4,1719			
Fixed Leg 20.06.25/20.06.30 USD 3,67% (Zinssatz fest)	-4.500.000,00	USD	3,6700			
SWAPIRS179873	**20.06.2030**			5.500.000,00	57.978,27	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 20.06.25/20.06.30 EUR 2,035% (Floater)	5.500.000,00	EUR	2,0350			
Fixed Leg 20.06.25/20.06.30 EUR 2,192% (Zinssatz fest)	-5.500.000,00	EUR	2,1920			

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1	Whg 1	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes	Gegenpartei
SWAPIRS179930	**26.06.2030**			3.572.339,88	-18.703,41	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 26.06.25/26.06.30 USD 4,15964% (Floater)	4.200.000,00	USD	4,1677			
Fixed Leg 26.06.25/26.06.30 USD 3,5109% (Zinssatz fest)	-4.200.000,00	USD	3,5109			
SWAPIRS179962	**27.06.2030**			5.300.000,00	61.960,31	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 27.06.25/27.06.30 EUR 2,018% (Floater)	5.300.000,00	EUR	2,0180			
Fixed Leg 27.06.25/27.06.30 EUR 2,165% (Zinssatz fest)	-5.300.000,00	EUR	2,1650			
SWAPIRS179963	**27.06.2032**			3.232.117,04	-19.406,86	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 27.06.25/27.06.32 USD 4,15839% (Floater)	3.800.000,00	USD	4,1664			
Fixed Leg 27.06.25/27.06.32 USD 3,626% (Zinssatz fest)	-3.800.000,00	USD	3,6260			
SWAPIRS180145	**01.07.2032**			2.381.559,92	-6.973,39	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 01.07.25/01.07.32 USD 4,15314% (Floater)	2.800.000,00	USD	4,1612			
Fixed Leg 01.07.25/01.07.32 USD 3,5735% (Zinssatz fest)	-2.800.000,00	USD	3,5735			
SWAPIRS180231	**08.07.2032**			2.466.615,63	-17.953,33	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 08.07.25/08.07.32 USD 4,14486% (Floater)	2.900.000,00	USD	4,1530			
Fixed Leg 08.07.25/08.07.32 USD 3,6494% (Zinssatz fest)	-2.900.000,00	USD	3,6494			
SWAPIRS180260	**10.07.2032**			1.871.225,65	-19.838,76	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 10.07.25/10.07.32 USD 4,14279% (Floater)	2.200.000,00	USD	4,1510			
Fixed Leg 10.07.25/10.07.32 USD 3,707% (Zinssatz fest)	-2.200.000,00	USD	3,7070			
SWAPIRS180417	**24.07.2032**			1.701.114,23	-12.425,05	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 24.07.25/24.07.32 USD 4,12848% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,1369			
Fixed Leg 24.07.25/24.07.32 USD 3,6525% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,6525			
SWAPIRS181055	**26.08.2035**			2.551.671,34	-2.532,27	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 26.08.25/26.08.35 USD 4,07394% (Floater)	3.000.000,00	USD	4,0824			
Fixed Leg 26.08.25/26.08.35 USD 3,7455% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	USD	3,7455			
SWAPIRS181112	**02.09.2029**			2.126.392,79	2.874,57	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 02.09.25/02.09.29 USD 4,05856% (Floater)	2.500.000,00	USD	4,0669			
Fixed Leg 02.09.25/02.09.29 USD 3,299% (Zinssatz fest)	-2.500.000,00	USD	3,2990			
SWAPIRS182050	**09.10.2028**			17.011.142,30	-13.561,48	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 09.10.25/09.10.28 USD 3,97045% (Floater)	20.000.000,00	USD	3,9772			
Fixed Leg 09.10.25/09.10.28 USD 3,33% (Zinssatz fest)	-20.000.000,00	USD	3,3300			
Summe Swaps					**-20.526.399,89**	

Derivate zum 31.12.2025

Finanzterminkontrakte zum 31.12.2025

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Verpflichtung in EUR	Unrealisieretes Ergebnis in EUR
FUTURE BB US HY VLI . 20.03.26 EUREX	20.03.2026	515,00	USD	744,8335	748,2600	32.776.550,14	150.684,70
Summe Finanzterminkontrakte							**150.684,70**
Summe Derivate							**-19.394.299,07**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

				Insgesamt
I. Erträge				
- Zinsen aus Wertpapieren (netto)			EUR	10.583.981,31
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)			EUR	1.934.181,52
- Sonstige Erträge			EUR	7.675,82
Summe der Erträge			**EUR**	**12.525.838,65**
II. Aufwendungen				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme			EUR	-50.144,26
- Verwaltungsvergütung			EUR	-1.539.996,81
- Verwahrstellenvergütung			EUR	-34.856,85
- Depotgebühren			EUR	-92.173,04
- Performanceabhängige Fee			EUR	-533.767,81
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-66.374,42
- Taxe d`abonnement			EUR	-39.025,96
- Register- und Transferstellengebühr			EUR	-27.692,75
- Rechts- und Beratungskosten			EUR	-1.755,00
- Aufwandsausgleich			EUR	37.275,38
- Sonstige Aufwendungen			EUR	-61.571,93
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-2.410.083,45**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**10.115.755,20**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	57.807.163,05
- Wertpapiergeschäften	EUR	7.562.325,25		
- Devisentermingeschäften	EUR	27.949.011,60		
- Optionsgeschäften	EUR	235.651,44		
- Finanzterminkontrakten	EUR	127.016,63		
- Swaps	EUR	21.733.634,43		
- Devisen	EUR	199.523,70		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-38.103.667,33
- Wertpapiergeschäften	EUR	-4.970.699,29		
- Devisentermingeschäften	EUR	-15.277.910,89		
- Optionsgeschäften	EUR	-1.053.639,49		
- Finanzterminkontrakten	EUR	-4,93		
- Swaps	EUR	-12.341.910,94		
- Devisen	EUR	-4.459.501,78		
Realisiertes Ergebnis			**EUR**	**19.703.495,72**
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-10.525.746,98		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-10.676.299,10		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			**EUR**	**-21.202.046,08**
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			**EUR**	**8.617.204,84**

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 41,92 EUR enthalten.

XAIA Credit Debt Capital

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens 2025

I.	**Wert des Nettoteilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**283.082.496,89**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	-3.218.434,41
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	3.612.314,88
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	35.822.559,01		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-32.210.244,13		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	450.711,66
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	8.617.204,84
II.	**Wert des Nettoteilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**292.544.293,86**

XAIA Credit Debt Capital

XAIA Credit Debt Capital (I)
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	47.857,308	EUR	49.218.527,37	EUR	1.028,44
2024	Stück	72.413,178	EUR	74.822.966,57	EUR	1.033,28
2025	Stück	84.744,948	EUR	87.597.173,87	EUR	1.033,66

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	72.413,178
Ausgegebene Anteile	18.575,000
Zurückgenommene Anteile	-6.243,230
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**84.744,948**

XAIA Credit Debt Capital

XAIA Credit Debt Capital (P)
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	40.388,078	EUR	4.049.622,04	EUR	100,27
2024	Stück	71.442,643	EUR	7.186.744,07	EUR	100,59
2025	Stück	70.092,596	EUR	7.061.342,22	EUR	100,74

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	71.442,643
Ausgegebene Anteile	11.454,825
Zurückgenommene Anteile	-12.804,872
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**70.092,596**

XAIA Credit Debt Capital

XAIA Credit Debt Capital (V)
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	206.340,870	EUR	20.911.267,53	EUR	101,34
2024	Stück	76.478,356	EUR	7.779.149,74	EUR	101,72
2025	Stück	36.659,288	EUR	3.725.686,79	EUR	101,63

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	76.478,356
Ausgegebene Anteile	7.279,218
Zurückgenommene Anteile	-47.098,286
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**36.659,288**

XAIA Credit Debt Capital

XAIA Credit Debt Capital (IT)
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	142.901,561	EUR	174.376.671,66	EUR	1.220,26
2024	Stück	135.792,561	EUR	173.785.816,06	EUR	1.279,79
2025	Stück	141.965,561	EUR	187.411.324,44	EUR	1.320,12

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	135.792,561
Ausgegebene Anteile	8.676,000
Zurückgenommene Anteile	-2.503,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**141.965,561**

XAIA Credit Debt Capital

XAIA Credit Debt Capital (R)
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	38.918,000	EUR	3.919.936,40	EUR	100,72
2024	Stück	193.074,494	EUR	19.507.820,44	EUR	101,04
2025	Stück	66.855,185	EUR	6.748.766,52	EUR	100,95

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	193.074,494
Ausgegebene Anteile	30.913,188
Zurückgenommene Anteile	-157.132,497
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**66.855,185**

XAIA Credit

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025

Allgemeines

Der XAIA Credit ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement à compartiments multiples") und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ziel der Teilfonds ist es, eine deutliche Überrendite zum 3-Monats-Euribor (Euro Interbank Offered Rate) zu erwirtschaften. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jashresabschlusses sowie unter Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Anteilwert des jeweiligen Teilfonds/der Anteilklasse wird in der jeweiligen Referenzwährung in Übereinstimmung mit den Bestimmungen von Artikel 9 des Verwaltungsreglements berechnet. Die Berichtswährung ist der Euro. Der Anteilwert des jeweiligen Teilfonds wird an jedem ganzen Bankarbeitstag, der gleichzeitig ein Börsentag in Frankfurt am Main, München und Luxemburg („Bewertungstag") ist, berechnet, sofern im Anhang für den jeweiligen Teilfonds keine anderweitige Regelung getroffen wird. Zur Berechnung des Anteilwerts wird der Wert der zu einem Teilfonds/zur Anteilklasse gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds/ der Anteilklasse an jedem Bewertungstag ermittelt („Teilfondsvermögen") und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds/der Anteilklasse geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Vermögenswerte, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.

b) Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte verkauft werden können.

c) Nicht börsennotierte Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet. Die für die Preisfeststellung der Derivate bestimmten Kriterien erfolgen in üblicher, vom Wirtschaftsprüfer nachvollziehbarer Weise.

d) Falls die unter vorstehend a) und b) genannten Kurse nicht marktgerecht sind oder sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in a) oder b) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, werden diese Vermögenswerte ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

f) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettoinventarwert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Geschäftsführung in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

g) Swaps werden zum Barwert (Present Value) bewertet.

h) Flüssige Mittel werden zu deren Nennwert zzgl. anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zum jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

i) Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden die Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich errechenbaren Veräußerungswertes festlegt.

j) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenkurs in die betreffende Fondswährung umgerechnet. Gewinne oder Verluste aus Devisentransaktionen werden hinzugerechnet oder abgesetzt.

k) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Verkehrswert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Allgemeines

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Nettoinventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Nettoinventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Nettoinventarwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Nettoinventarwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird gegebenenfalls um Ausschüttungen reduziert, die an die Anleger des jeweiligen Teilfonds gezahlt werden.

Im Falle von Anteilklassen erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt jedoch immer für den gesamten Teilfonds.

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die auf den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

Bewertung von Optionen

Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder zu einem beliebigen anderen organisierten Markt zugelassenen Optionen erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses. Nicht notierte oder nicht an einer Börse oder einem beliebigen anderen organisierten Markt gehandelte Optionen werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird.

Bewertung von Termingeschäften

Die Gewinne bzw. Verluste aus offenen Termingeschäften werden auf der Grundlage der am Bilanzstichtag verfügbaren Tagesschlusskurse bestimmtund in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

Bewertung von Devisentermingeschäften

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust der ausstehenden Devisentermingeschäfte wird am Bewertungstag zum Terminwechselkurs berechnet und gebucht.

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2025 wurden die Bewertungen der Fremdwährungspositionen unter Verwendung der nachstehenden Devisenkurse in die Fondswährung umgerechnet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9297
EUR - GBP	0,8724
EUR - JPY	183,7854
EUR - USD	1,1757

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Verwaltungsvergütung

Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögens ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer. Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettofondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von:

XAIA Credit Basis (I)	0,60% p.a.	Ein darüber hinausgehendes erfolgsbezogenes Entgelt wird nicht erhoben.
XAIA Credit Basis (IT)	0,60% p.a.	Ein darüber hinausgehendes erfolgsbezogenes Entgelt wird nicht erhoben.
XAIA Credit Basis II (I)	0,80% p.a.	
XAIA Credit Basis II (P)	1,30% p.a.	
XAIA Credit Basis II (IT)	0,80% p.a.	
XAIA Credit Basis II (R)	0,80% p.a.	
XAIA Credit Debt Capital (I)	0,50% p.a.	
XAIA Credit Debt Capital (P)	1,00% p.a.	
XAIA Credit Debt Capital (V)	0,50% p.a.	
XAIA Credit Debt Capital (IT)	0,50% p.a.	
XAIA Credit Debt Capital (R)	0,50% p.a.	

Performance Fee

Für den Teilfonds XAIA Credit Basis und XAIA Credit Basis II - keine Performance Fee vorgesehen.

Für alle Anteilklassen des XAIA Credit Debt Capital

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettoteilfondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 20% der Mehrperformance über einen sog. Hurdle-Index. Die Performance Fee wird bewertungstäglich berechnet und zum Geschäftsjahresende ausbezahlt. Bei Auflegung des Fonds liegt der Hurdle-Index auf dem Erstausgabepreis des Fonds und entwickelt sich im Laufe des Geschäftsjahres auf Basis des 3-Monats-Euribor, korrigiert um vom Fonds gezahlte Ausschüttungen oder Abschlagssteuern pro Anteil. Der 3-Monats Euribor (Euro Interbank Offered Rate) ist der Zinssatz für in Euro denominiertes Termingeld im Interbankengeschäft zwischen Banken hoher Bonität. Der Zinssatz wird jeweils im März, Juni, September und Dezember so festgesetzt, dass er marktüblich zu den sogenannten IMM-Daten *) valutarisch Anwendung findet, also 2 Bankarbeitstage vor diesen IMM-Tagen. Der erste Zinssatz wird am Auflegungstag als interpolierter Euriborsatz für die Laufzeit bis zum nächsten IMM-Datum errechnet.

Nach Abschluss eines Geschäftsjahres wird der Hurdle-Index zum Geschäftsjahresende auf den höheren Wert von a) dem für das Geschäftsjahresende errechneten Hurdle-Index-Wert und b) dem Anteilwert des Fonds nach Auszahlung der Performance Fee für das abgelaufene Geschäftsjahr (High Water Mark) angepasst.

Um Verwässerungseffekte zu vermeiden, wird bei Anteilrückgaben die Performance Fee für die zurückgegebenen Anteile, soweit positiv, aus dem Fondsvolumen zurückgestellt und am Jahresende ausbezahlt. Dazu wird zur Berechnung dieser Rückstellungen die ggf. errechnete und abgegrenzte Performance Fee pro Anteil (ohne Berücksichtigung der Korrekturposten für Rückgaben und Zuflüsse) mit den zurückgenommenen Anteilen multipliziert. Bei Zeichnungen wird die ggf. errechnete und abgegrenzte Performance Fee pro Anteil (ohne Berücksichtigung der Korrekturposten für Rückgaben und Zuflüsse) multipliziert mit den zugeflossenen Anteilen, dem Fonds als positiver Korrekturposten angerechnet. Die Performance Fee ergibt sich aus dem Maximum aus Wert 1 und Wert 2 zuzüglich der aufgrund von Rückgaben gebildeten Rückstellungen. Dabei ist Wert 1 definiert als Null. Wert 2 ergibt sich als Differenz des Anteilswertes (vor Performance Fee) und dem Hurdle-Index, multipliziert mit der Anzahl der aktuell umlaufenden Anteile und einem Faktor von 20% abzüglich der Korrekturposten für Zuflüsse.

Am Geschäftsjahresende wird nach Auszahlung der so errechneten Performance Fee der Hurdle-Index wie beschrieben angepasst und die Rückstellungen und Korrekturposten auf null zurückgesetzt, unabhängig davon, ob eine Performance Fee ausbezahlt wurde oder nicht.

*) IMM Daten sind jeweils der dritte Mittwoch der Monate März, Juni, September und Dezember, adjustiert um Feiertagsregelungen, die die Zinsperioden definieren, auf die die standardisierten Euribor-Kontrakte verschiedener Terminbörsen referenzieren. Die Abkürzung IMM steht für „International Monetary Market“.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Teilfonds	Performance Fee in %	Rückstellungen für Performance Fee in EUR
XAIA Credit Debt Capital (I)	0,18	151.954,36
XAIA Credit Debt Capital (P)	0,06	4.324,56
XAIA Credit Debt Capital (V)	0,18	10.471,61
XAIA Credit Debt Capital (IT)	0,18	333.416,76
XAIA Credit Debt Capital (R)	0,18	33.600,52

Verwahrstelle-, Registerstellen- und Transfer- sowie Zahlstellenvergütung

Die Verwahrstelle, die Register- und Transferstelle und die Zahlstelle in Luxemburg sind berechtigt, insgesamt ein Entgelt von bis zu 0,05% p.a., mindestens jedoch EUR 80.400,00 p.a. je Teilfonds zu erhalten. Diese Vergütung wird täglich abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens berechnet und ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2025 endenden Berichtszeitraum sind für den XAIA Credit im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen folgende Transaktionskosten angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
XAIA Credit Basis	27.945,19
XAIA Credit Basis II	44.486,36
XAIA Credit Debt Capital	71.743,48

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibegebühren).

Sonstige Kosten

Kosten einzelner Teilfonds, soweit sie diese gesondert betreffen, werden diesen angerechnet, ansonsten werden die Kosten, welche den gesamten Fonds betreffen, den einzelnen Teilfonds gleichmäßig belastet.
Der Fonds bildet eine rechtliche Einheit. Dritten gegenüber sowie in den Beziehungen der Anteilinhaber untereinander wird jeder Teilfonds als eigenständige Einheit behandelt. Jeder Teilfonds haftet in diesem Sinne ausschließlich für seine eigenen Verbindlichkeiten, die diesem in der Nettovermögensberechnung zugewiesen werden.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR) (ungeprüft)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	PTR in %
XAIA Credit Basis	72,05
XAIA Credit Basis II	28,81
XAIA Credit Debt Capital	56,78

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Ongoing Charges *)

Ongoing Charges - die Ongoing Charges umfassen die Arten von Kosten, die der OGAW zu tragen hat, unabhängig davon, ob es sich um Ausgaben handelt, die für seinen Betrieb notwendig sind, oder um die Vergütung von Parteien, die mit ihm verbunden sind oder für ihn Dienstleistungen erbringen.

Im Berichtszeitraum:

Anteilklasse	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
XAIA Credit Basis (I)	0,72	0,72
XAIA Credit Basis (IT)	0,72	0,72
XAIA Credit Basis II (I)	0,90	0,90
XAIA Credit Basis II (P)	1,53	1,53
XAIA Credit Basis II (IT)	0,89	0,89
XAIA Credit Basis II (R)	0,97	0,97
XAIA Credit Debt Capital (I)	0,80	0,62
XAIA Credit Debt Capital (P)	1,29	1,23
XAIA Credit Debt Capital (V)	0,88	0,70
XAIA Credit Debt Capital (IT)	0,79	0,61
XAIA Credit Debt Capital (R)	0,86	0,68

*) im Falle eines verkürzten Geschäftsjahres werden die Ongoing Charges annualisiert

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Besteuerung

Das Nettoteilfondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement") von zur Zeit 0,05% p.a. In Bezug auf Teilfonds bzw. Anteilklassen, die institutionellen Investoren vorbehalten sind, beträgt die taxe d'abonnement 0,01% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Teilfondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Tel: +352 451 451
www.deloitte.lu

An die Anteilinhaber des
XAIA Credit
15, rue de Flaxeiler
L-6776 Grevenmacher

BERICHT DES *REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE*

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des XAIA Credit (der "Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des XAIA Credit und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem *International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards,* herausgegeben vom *International Ethics Standards Board for Accountants* (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* zu diesem Jahresabschluss.

Société à responsabilité limitée au capital de 360.000 €
RCS Luxembourg B 67.895
Autorisation d'établissement 10022179

© Deloitte Audit, SARL

Deloitte.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *réviseur d'entreprises agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Deloitte.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen 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 Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *réviseur d'entreprises agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*



Maryam Khabirpour, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

30. April 2026

XAIA Credit

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

XAIA Credit - XAIA Credit Basis

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der absolute Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem VaR des Portfolios und dem maximal zulässigen Wert (2,200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung	Auslastung (30.12.2025)
XAIA Credit - XAIA Credit Basis	Absoluter VaR	2,200%	3,83%	9,54%	6,75%	3,88%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 263,13% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 220,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

XAIA Credit - XAIA Credit Basis II

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der absolute Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem VaR des Portfolios und dem maximal zulässigen Wert (2,200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung	Auslastung (30.12.2025)
XAIA Credit - XAIA Credit Basis II	Absoluter VaR	2,200%	4,02%	10,36%	6,83%	4,03%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 259,81% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 250,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

XAIA Credit - XAIA Credit Debt Capital

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der absolute Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem VaR des Portfolios und dem maximal zulässigen Wert (2,200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung	Auslastung (30.12.2025)
XAIA Credit - XAIA Credit Debt Capital	Absoluter VaR	2,200%	5,73%	48,43%	10,20%	10,62%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 245,32% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 200,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2025) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,59 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,67 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,92 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	156,00 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,45 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	2,88 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,57 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2025) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	1,87 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	12 Vollzeitäquivalent

Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)

XAIA Credit Debt Capital

Total Return Swaps

Marktwert der Total Return Swaps

absolut	USD	35.972,00
in % des Nettofondsvermögens		0,01

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt	55.083.841,03	Bundesrepublik Deutschland
2	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt	29.357.627,04	Bundesrepublik Deutschland

Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Total Return Swaps

Die Total Return Swaps werden bilateral mit der Gegenpartei abgeschlossen.

Total Return Swaps gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	18.311.513,67
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	66.129.954,40
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Sicherheiten in Zusammenhang mit Total Return Swaps

Der Transfer von Sicherheiten zwischen dem Fonds und den Kontrahenten der Total Return Swaps basiert auf den im Besicherungsanhang zur Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte getroffenen Vereinbarungen mit dem jeweiligen Kontrahenten.
Die Besicherung erfolgt genettet für alle OTC-Derivate des Fonds/Segments gegenüber einem Kontrahenten und nicht nur für Total Return Swaps.
Die erforderliche Besicherung wird laufend auf Grundlage der Marktwerte der offenen Geschäfte überwacht.
Die Total Return Swaps im Bestand zum Stichtag wurden mit dem Kontrahenten Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt abgeschlossen.
Mit dem Kontrahenten Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt wurde ein Minimumtransferbetrag in Höhe von € 250.000 sowie eine Rundung der Sicherheiten auf € 10.000 vereinbart.
Folgende Instrumente können als Sicherheit dienen: '- EUR-cash

Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)

Währung(en) der enthaltenen Sicherheiten

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeit

Für Euro-Barsicherheiten erfolgt keine Restlaufzeit-Angabe.

Zehn größte Sicherheitenaussteller

Für Euro-Barsicherheiten erfolgt keine Emittenten-Angabe.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederangelegt.

Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft) (Fortsetzung)

XAIA Credit Debt Capital

Angaben pro Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften / Total Return Swaps

			Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
	absolut	EUR	3.221.954,86
	in % der Bruttoerträge		100
Kostenanteil des Fonds		EUR	0,00
Ertragsanteil der KVG			
	absolut	EUR	*)
	in % der Bruttoerträge		-
Kostenanteil der KVG		EUR	-
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)			
	absolut	EUR	**)
	in % der Bruttoerträge		-
Kostenanteil Dritter		EUR	-
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps (absoluter Betrag)		EUR	0,00

*) Ertragsanteile der KVG werden über die Verwaltungsvergütung abgedeckt.
**) Ertragsanteile der Portfoliomanager werden über die Portfoliomanager-Vergütung abgedeckt.

Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)

XAIA Credit Basis

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

Dieser (Teil-)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.

XAIA Credit Basis II und XAIA Credit Debt Capital

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts „PAI“) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene (UIL: ManCo/AIFM) nicht berücksichtigt, weil die Gesellschaft (UIL: die ManCo / der AIFM) keine allgemeine fondsübergreifende Strategie für die Berücksichtigung der PAIs verfolgt.
Auch wenn auf Gesellschaftsebene keine PAIs berücksichtigt werden, sind Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren Bestandteil der Anlagestrategie des (Teil-)Fonds und es findet demnach eine verbindliche Berücksichtigung auf Fondsebene statt.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
XAIA Credit Basis II

Unternehmenskennung (LEI-Code):
54930044T5H5LBAPUF59

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU- Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Die Strategie zielt durch die eingegangenen Investitionen darauf ab Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung zu stärken.

Die Strategie zielt darauf ab, durch die eingegangenen Investments zu einer Abschwächung des Klimawandels und einer Anpassung an den Klimawandel beizutragen.

Der Teilfonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten waren ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 5,00% Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00% Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0,00% Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 30,00% Umsatzerlöse

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Teilfonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren (Ausschlüsse, Positiv-Screening, etc.) des Teilfonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

Darüber hinaus berücksichtigte der Teilfonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO2-Fußabdruck 77,1244
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 14,54%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 63,80%
  (Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,33%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)

- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 16,54%
  (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 34,07%
  (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,0000
  (Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00% (Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

- Soziales 68,0000
  (Messgroße: Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit (Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren			
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
		Auswirkungen	
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	77,1244	32,1629
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	14,54%	6,92%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energie**erzeugung** der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	63,80%	61,82%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,33%	0,00%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16,54%	15,92%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34,07%	34,50%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	n.a.
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	n.a.
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
Soziales	19. Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit (Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	68,0000	n.a.

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Nicht anwendbar.

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar.

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

  Nicht anwendbar.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

  Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen *nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Selektive PAIs werden indirekt durch das Einhalten konkreter Ausschlüsse eingahlten.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanz-produkts entfiel: 01.01.2025 - 31.12.2025

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
11,2500% RAKUTEN GRP 24/27 REGS	Communications	7,84	Japan
0,7500% DUFRY ONE B. 21/26 CV	Consumer, Cyclical	3,37	Niederlande
8,2480% INTESA SANP.22/33 FLR MTN	Financial	3,31	Italien
5,8750% FR.COMM.HLDG 21/29	Communications	2,99	USA
7,6000% BATH+BODY WK 2037	Consumer, Cyclical	2,56	USA
5,4500% COX COMMUNIC 24/34 144A	Communications	2,47	USA
4,8750% IRON MOUNT. 19/29 144A	Financial	2,40	USA
4,8750% IRON MOUNTAIN INC. 2027	Financial	2,33	USA
CommScope Technologies LLC DL-Notes 2017(17/27) 144A	Communications	2,20	USA
4,6250% DAVITA 20/30 144A	Consumer, Non-cyclical	2,15	USA
9,0000% CLOUD SOFTW. 23/29 144A	Technology	2,11	USA
8,7000% NEW ALBERTSONS 2030	Consumer, Cyclical	2,03	USA
4,8750% ALB./SF/NA/A 20/30 144A	Consumer, Non-cyclical	1,92	USA
5,2500% NOVA CHEMICALS 2027 144A	Basic Materials	1,76	Canada
8,2480% INTESA SANP.22/33 FLR MTN	Financial	1,66	Italien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

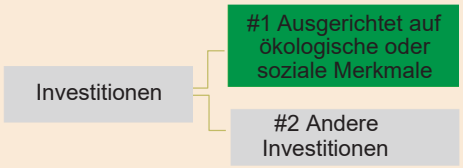
Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 96,90% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Teilfondsvermögen):

#1 Ausgerichtet auf Ö/S Merkmale 96,90%
#2 Andere Investitionen 3,10%



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Historische Vergleiche der Vermögensaufstellung für Artikel 8	GJ 2024	GJ 2025
#1 Ausgerichtet auf Ö/S Merkmale	90,40%	96,90%
#2 Andere Investitionen	9,60%	3,10%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%
#1B Andere Ö/S Merkmale	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%
Andere Umweltziele	0,00%	0,00%
Soziale Ziele	0,00%	0,00%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Communications	22,96
Financial	23,91
Consumer, Non-cyclical	11,91
Consumer, Cyclical	10,29
Industrial	6,83
Basic Materials	4,16
Government	3,82
Energy	3,06
Technology	2,64
Utilities	1,24

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2

Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 14,54%.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

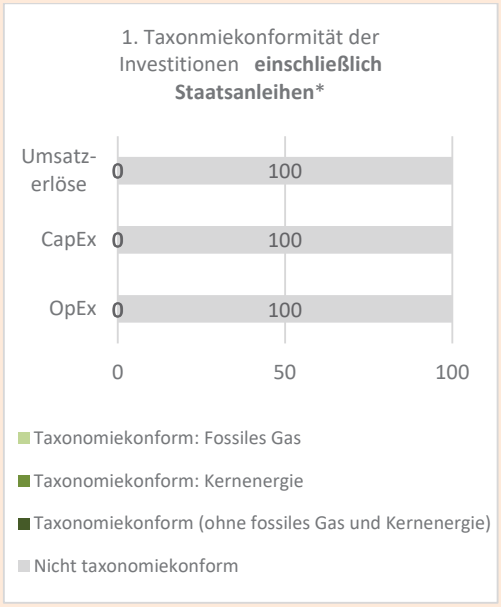
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

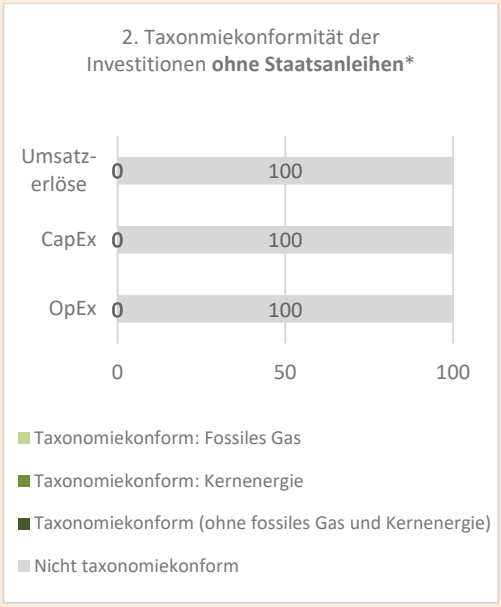
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

  Dieser Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

  Nicht anwendbar.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen" fielen das Bankguthaben zur Liquiditäts- und Derivate zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Teilfondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Teilfondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Teilfonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen.
Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Verwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Teilfonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die

Verwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen.

Die Verwaltungsgesellschaft legte dafür ihrem Abstimmungsverhalten die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung für das Inland („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien dienten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives” auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Teilfonds und wurden daher grundsätzlich für alle Teilfonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Portfolio Manager, falls das Portfoliomanagement delegiert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Teilfonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen öko- logischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Nicht anwendbar.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Nicht anwendbar.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Nicht anwendbar.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Nicht anwendbar.

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
XAIA Credit - XAIA Credit Debt Capital

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300QZB4DSHEFRCF96

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU- Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Die Strategie zielt durch die eingegangenen Investitionen darauf ab Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung zu stärken.

Der Teilfonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten waren ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00% Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0,00% Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 30,00% Umsatzerlöse

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Teilfonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

Darüber hinaus berücksichtigte der Teilfonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO2-Fußabdruck 50,9635
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 11,18%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 57,01%
  (Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)

- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 14,31%
  (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 38,11%
  (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen - n.a.
  (Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – n.a.
  (Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der

Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

- Soziales – n.a.
  (Messgroße: Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit (Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)

  n.*a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)*

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren			
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
		Auswirkungen	
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	50,9635	7,5674
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,18%	4,38%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energie**erzeugung** der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	57,01%	56,54%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	0,00%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,31%	13,88%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38,11%	41,43%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
Soziales	19. Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit (Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	n.a.	n.a.

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Nicht anwendbar.

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar.

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

  Nicht anwendbar.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

  Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen *nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Selektive PAIs werden indirekt durch das Einhalten konkreter Ausschlüsse eingehalten.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanz-produkts entfiel: *01.01.2025–31.12.2025*

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
2,1250% CELLNEX TEL. 23/30 CV	Industrial	8,76	Spanien
11,2500% RAKUTEN GRP 24/27 REGS	Communications	6,26	Japan
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B	Technology	3,65	Niederlande
7,6000% BATH+BODY WK 2037	Consumer, Cyclical	3,43	USA
0,7500% DUFRY ONE B. 21/26 CV	Consumer, Cyclical	2,87	Niederlande
1,9820% UNICREDIT 21/27 FLR MTN	Financial	2,77	Italien
2,9500% ENI 23/30 CV	Energy	2,63	Italien
8,2480% INTESA SANP.22/33 FLR MTN	Financial	2,49	Italien
5,8750% FR.COMM.HLDG 21/29	Communications	2,19	USA
8,2480% INTESA SANP.22/33 FLR MTN	Financial	2,16	Italien
4,8750% ALB./SF/NA/A 20/30 144A	Consumer, Non-cyclical	2,07	USA
4,6250% TENET HEALTH 23/28	Consumer, Non-cyclical	1,99	USA
6,6250% INTESA SANP.23/33 144A X	Financial	1,68	Italien
9,0000% CLOUD SOFTW. 23/29 144A	Technology	1,67	USA
5,2500% IRON MOUNTAIN INC. 2028	Financial	1,49	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 74,40% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Teilfondsvermögen):

#1 Ausgerichtet auf Ö/S Merkmale 74,40%
#2 Andere Investitionen 25,60 %



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Historische Vergleiche der Vermögensaufstellung für Artikel 8	GJ 2024	GJ 2025
#1 Ausgerichtet auf Ö/S Merkmale	80,48%	74,40%
#2 Andere Investitionen	19,52%	25,60%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%
#1B Andere Ö/S Merkmale	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%
Andere Umweltziele	0,00%	0,00%
Soziale Ziele	0,00%	0,00%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Financial	20,64
Communications	14,81
Industrial	11,96
Consumer, Cyclical	8,33
Consumer, Non-cyclical	8,06
Technology	5,31
Energy	3,85
Basic Materials	1,04
Utilities	0,64

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 11,18%.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

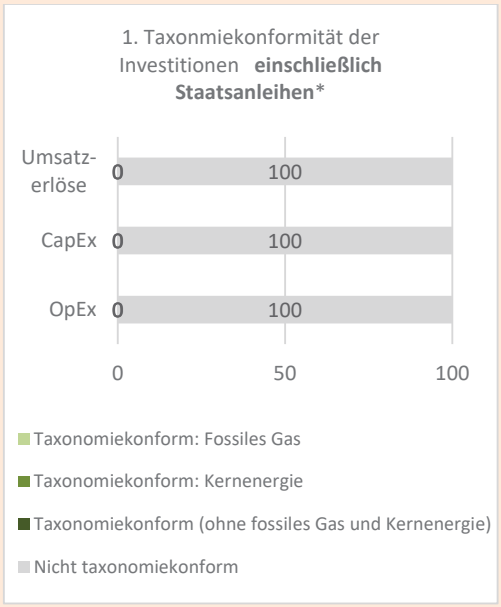
☐ Ja:

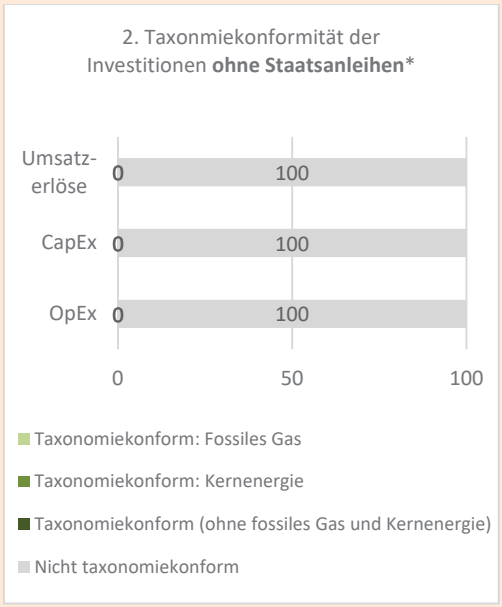
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Dieser Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditäts- und Derivate zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Teilfondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Teilfondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Teilfonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht

einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Verwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Teilfonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen.

Die Verwaltungsgesellschaft legte dafür ihrem Abstimmungsverhalten die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung für das Inland („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien dienten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives” auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Teilfonds und wurden daher grundsätzlich für alle Teilfonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Portfolio Manager, falls das Portfoliomanagement delegiert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Teilfonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen öko- logischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Nicht anwendbar.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Nicht anwendbar.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Nicht anwendbar.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Nicht anwendbar.