

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



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 <i>Réviseur d'Entreprises agréé</i>	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

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	Anteilklassenvermögen 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 Schuldner 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 Zinssenkungspfades 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.

XAIA Credit

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 aktive 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 Indexebeane eingegangene 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.

XAIA Credit

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.

XAIA Credit

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

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 *)
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	

XAIA Credit Basis

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					
Floating Leg 04.01.10/04.01.30 USD 4,28068% (Floater)	1.200.000,00	USD	4,5829 variabel	1.020.668,54	-30.871,11	Deutsche Bank AG New York
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					
Floating Leg 08.04.16/08.04.26 USD 4,59691% (Floater)	3.500.000,00	USD	4,5969 variabel	2.976.949,90	18.915,37	UniCredit Bank GmbH München
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					
Floating Leg 10.03.20/10.03.28 USD 4,31409% (Floater)	3.300.000,00	USD	4,3141 variabel	2.806.838,48	165.034,00	Deutsche Bank AG London
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					
Floating Leg 16.06.20/16.06.27 USD 4,31409% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,3141 variabel	1.701.114,23	74.841,55	Deutsche Bank AG Frankfurt
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					
Floating Leg 28.08.20/28.08.27 EUR 2,069% (Floater)	2.300.000,00	EUR	2,0690 variabel	2.300.000,00	92.795,76	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 02.09.20/02.09.26 USD 4,46309% (Floater)	3.400.000,00	USD	4,4631 variabel	2.891.894,19	65.066,59	Deutsche Bank AG London
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					
Floating Leg 16.02.22/16.02.29 USD 4,2246% (Floater)	2.400.000,00	USD	4,2304 variabel	2.041.337,08	97.236,45	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 21.11.22/21.11.27 USD 3,84444% (Floater)	5.000.000,00	USD	3,8428 variabel	4.252.785,57	-31.778,21	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 23.11.22/23.11.28 EUR 2,054% (Floater)	1.400.000,00	EUR	2,0540 variabel	1.400.000,00	-13.985,95	Deutsche Bank AG Frankfurt
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					
Floating Leg 23.11.22/23.11.31 USD 3,83833% (Floater)	2.700.000,00	USD	3,8357 variabel	2.296.504,21	-3.823,92	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 23.11.22/23.11.31 USD 3,509% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	3,5090 fix			

XAIA Credit Basis

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					
Floating Leg 05.12.22/05.12.28 USD 3,7671% (Floater)	4.200.000,00	USD	3,7496 variabel	3.572.339,88	-11.103,76	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 13.01.23/13.01.31 USD 4,23493% (Floater)	3.000.000,00	USD	4,2403 variabel	2.551.671,34	16.692,60	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 20.01.23/20.01.28 USD 4,23356% (Floater)	4.500.000,00	USD	4,2390 variabel	3.827.507,02	1.892,13	Deutsche Bank AG Frankfurt
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					
Floating Leg 20.01.23/20.01.33 USD 4,23389% (Floater)	4.000.000,00	USD	4,2393 variabel	3.402.228,46	91.814,89	Deutsche Bank AG Frankfurt
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					
Floating Leg 01.02.23/01.02.33 USD 4,22938% (Floater)	1.500.000,00	USD	4,2350 variabel	1.275.835,67	25.691,76	Deutsche Bank AG Frankfurt
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					
Floating Leg 17.04.23/17.04.27 USD 4,19871% (Floater)	3.500.000,00	USD	4,2053 variabel	2.976.949,90	385,80	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 17.04.23/17.04.33 USD 4,19871% (Floater)	1.600.000,00	USD	4,2053 variabel	1.360.891,38	39.233,71	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 19.05.23/19.05.32 USD 4,18199% (Floater)	1.500.000,00	USD	4,2657 variabel	1.275.835,67	20.973,59	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 25.05.23/25.05.27 USD 4,17901% (Floater)	4.300.000,00	USD	4,1864 variabel	3.657.395,59	-15.377,14	Deutsche Bank AG Frankfurt
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					
Floating Leg 25.05.23/25.05.30 USD 4,17901% (Floater)	3.700.000,00	USD	4,1864 variabel	3.147.061,33	-13.201,29	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 25.05.23/25.05.30 USD 3,4825% (Zinssatz fest)	-3.700.000,00	USD	3,4825 fix			

XAIA Credit Basis

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			

XAIA Credit Basis

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					
Floating Leg 20.10.23/20.10.27 USD 3,93961% (Floater)	1.300.000,00	USD	3,9453 variabel	1.105.724,25	-27.273,99	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 04.12.23/04.12.30 USD 3,77188% (Floater)	3.600.000,00	USD	3,7559 variabel	3.062.005,61	-69.642,29	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 07.03.24/07.03.31 USD 4,21601% (Floater)	3.200.000,00	USD	4,2221 variabel	2.721.782,77	-54.874,59	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 14.03.24/14.03.31 USD 4,21468% (Floater)	1.600.000,00	USD	4,2208 variabel	1.360.891,38	-23.089,85	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 19.03.24/19.03.31 USD 4,21312% (Floater)	4.200.000,00	USD	4,2193 variabel	3.572.339,88	-88.163,96	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 05.04.24/05.04.26 USD 4,20429% (Floater)	2.800.000,00	USD	4,3300 variabel	2.381.559,92	-5.387,88	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 13.06.24/13.06.29 USD 4,16825% (Floater)	2.800.000,00	USD	4,1760 variabel	2.381.559,92	-67.675,22	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 16.07.24/16.07.31 USD 4,13653% (Floater)	1.700.000,00	USD	4,1448 variabel	1.445.947,10	-25.135,57	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 18.07.24/18.07.34 USD 4,13219% (Floater)	1.800.000,00	USD	4,1406 variabel	1.531.002,81	-12.245,06	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 19.07.24/19.07.27 USD 4,13318% (Floater)	6.600.000,00	USD	4,1415 variabel	5.613.676,96	-56.538,09	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 19.07.24/19.07.27 USD 4,026% (Zinssatz fest)	-6.600.000,00	USD	4,0260 fix			

XAIA Credit Basis

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			

XAIA Credit Basis

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					
Floating Leg 29.10.24/29.10.31 USD 3,90015% (Floater)	1.500.000,00	USD	3,9035 variabel	1.275.835,67	-13.758,77	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 20.11.24/20.11.27 EUR 2,051% (Floater)	2.500.000,00	EUR	2,0510 variabel	2.500.000,00	-2.355,91	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 21.11.24/21.11.27 EUR 2,066% (Floater)	1.000.000,00	EUR	2,0660 variabel	1.000.000,00	-273,31	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 02.12.24/02.12.26 USD 3,78412% (Floater)	5.500.000,00	USD	3,9700 variabel	4.678.064,13	-25.027,96	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 10.12.24/10.12.26 USD 3,735% (Floater)	5.500.000,00	USD	3,6923 variabel	4.678.064,13	-20.167,19	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 13.12.24/13.12.27 USD 3,74% (Floater)	1.600.000,00	USD	3,7031 variabel	1.360.891,38	-14.873,88	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 10.01.25/10.01.27 USD 4,23547% (Floater)	5.000.000,00	USD	4,2408 variabel	4.252.785,57	-30.568,11	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 12.02.25/12.02.26 CHF (Floater)	2.000.000,00	CHF	variabel	2.151.231,58	-323,70	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 13.02.25/13.02.26 CHF (Floater)	1.800.000,00	CHF	variabel	1.936.108,42	-334,34	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 20.02.25/20.02.35 EUR 2,051% (Floater)	6.800.000,00	EUR	2,0510 variabel	6.800.000,00	201.522,62	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 20.02.25/20.02.35 EUR 2,4355% (Zinssatz fest)	-6.800.000,00	EUR	2,4355 fix			

XAIA Credit Basis

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					
Floating Leg 20.02.25/20.02.27 USD 4,22342% (Floater)	2.500.000,00	USD	4,2292 variabel	2.126.392,79	-17.462,59	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 24.02.25/24.02.32 USD 4,22197% (Floater)	1.700.000,00	USD	4,2278 variabel	1.445.947,10	-48.427,77	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 21.02.25/21.02.37 USD 4,22197% (Floater)	1.500.000,00	USD	4,2278 variabel	1.275.835,67	-39.414,46	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 26.02.25/26.02.28 USD 4,22125% (Floater)	2.700.000,00	USD	4,2271 variabel	2.296.504,21	-33.846,28	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 26.02.25/26.02.29 USD 4,22125% (Floater)	5.200.000,00	USD	4,2271 variabel	4.422.897,00	-88.133,75	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 04.03.25/04.03.35 USD 4,21844% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,2244 variabel	1.701.114,23	-14.606,62	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 07.03.25/07.03.29 USD 4,21724% (Floater)	2.100.000,00	USD	4,2232 variabel	1.786.169,94	-22.018,07	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 12.03.25/12.03.28 USD 4,21528% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,2214 variabel	1.701.114,23	-14.834,51	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 13.03.25/13.03.27 USD 4,21528% (Floater)	3.200.000,00	USD	4,2214 variabel	2.721.782,77	-10.307,99	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 19.03.25/19.03.27 USD 4,21312% (Floater)	2.500.000,00	USD	4,2193 variabel	2.126.392,79	-11.451,44	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 19.03.25/19.03.27 USD 3,854% (Zinssatz fest)	-2.500.000,00	USD	3,8540 fix			

XAIA Credit Basis

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			

XAIA Credit Basis

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					
Floating Leg 01.07.25/01.07.32 USD 4,15314% (Floater)	1.200.000,00	USD	4,1612 variabel	1.020.668,54	-2.988,60	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 23.07.25/23.07.32 USD 4,1294% (Floater)	1.700.000,00	USD	4,1378 variabel	1.445.947,10	-11.492,14	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 24.07.25/24.07.32 USD 4,12848% (Floater)	1.200.000,00	USD	4,1369 variabel	1.020.668,54	-6.347,71	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 02.09.25/02.09.29 USD 4,05856% (Floater)	2.700.000,00	USD	4,0669 variabel	2.296.504,21	3.104,54	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 09.10.25/09.10.32 USD 3,97045% (Floater)	2.200.000,00	USD	3,9772 variabel	1.871.225,65	7.358,13	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 15.12.25/15.12.30 EUR 2,082% (Floater)	4.000.000,00	EUR	2,0820 variabel	4.000.000,00	-2.755,98	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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	

XAIA Credit Basis

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

XAIA Credit Basis

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

XAIA Credit Basis

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			

XAIA Credit Basis

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

XAIA Credit Basis

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			

XAIA Credit Basis

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

XAIA Credit Basis

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

XAIA Credit Basis

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

XAIA Credit Basis

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

XAIA Credit Basis

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

XAIA Credit Basis

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

XAIA Credit Basis

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

XAIA Credit Basis

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

XAIA Credit Basis

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			

XAIA Credit Basis

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

XAIA Credit Basis

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

XAIA Credit Basis

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			

XAIA Credit Basis

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

XAIA Credit Basis

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

XAIA Credit Basis

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.

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 *)
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	USU01253LAH34	%	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

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 *)
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

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 *)
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	

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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 - 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			
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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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				

XAIA Credit Basis II

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: XSSUBREFOBLO	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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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 - 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			
SWAPCDS170691	20.03.2027			1.224.253,94	-4.339,14	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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 - Frankfurt
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 - 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			
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			

XAIA Credit Basis II

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 - Frankfurt
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 - 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			

XAIA Credit Basis II

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 - Frankfurt
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			

XAIA Credit Basis II

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 - Frankfurt
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 - 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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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 - Frankfurt
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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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 - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.30 USD Alliant Hldgs.Intern./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.Intern./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.Intern./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			

XAIA Credit Basis II

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 Realty 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 Realty 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 Realty 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	

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit		Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1	Nominale 2					
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			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit		Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1	Nominale 2					
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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit		Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1	Nominale 2					
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			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit		Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1	Nominale 2					
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			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit		Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1	Nominale 2					
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			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit		Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1	Nominale 2					
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			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit		Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1	Whg 1				
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			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit		Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1	Nominale 2					
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			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit		Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1	Nominale 2					
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			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit		Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1	Nominale 2					
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			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit		Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1	Nominale 2					
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			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit		Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1	Nominale 2					
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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit		Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1	Nominale 2					
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			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit			Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1	Whg 1	Kupon			
Zinsswaps	Nominale 2	Whg 2	in %			
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	

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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					
Floating Leg 26.08.25/26.08.35 USD 4,07394% (Floater)	3.000.000,00	USD	4,0824 variabel	2.551.671,34	-2.532,27	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 02.09.25/02.09.29 USD 4,05856% (Floater)	2.500.000,00	USD	4,0669 variabel	2.126.392,79	2.874,57	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 09.10.25/09.10.28 USD 3,97045% (Floater)	20.000.000,00	USD	3,9772 variabel	17.011.142,30	-13.561,48	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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	

XAIA Credit Basis II

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

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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

XAIA Credit Basis II

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

XAIA Credit Basis II

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

XAIA Credit Basis II

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

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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

XAIA Credit Basis II

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

XAIA Credit Basis II

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

XAIA Credit Basis II

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			

XAIA Credit Basis II

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

XAIA Credit Basis II

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.

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 *)
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

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 *)
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	

XAIA Credit Debt Capital

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 Strategie	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				

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

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

XAIA Credit Debt Capital

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			

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1	Whg 1	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes	Gegenpartei
SWAPCDS154315 CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24) CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.26 EUR 5%	20.06.2026 2.000.000,00 -2.000.000,00	EUR EUR		5,0000	2.000.000,00	-42.591,74 Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS154412 CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24) CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.26 EUR 5%	20.06.2026 3.000.000,00 -3.000.000,00	EUR EUR		5,0000	3.000.000,00	-63.887,61 Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS155655 CDS Reference Asset 20.06.23/20.09.27 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31) CDS Gebührenleg 20.06.23/20.09.27 USD 5%	20.09.2027 750.000,00 -750.000,00	USD USD		5,0000	693.435,83	-52.378,51 Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS157219 CDS Reference Asset 20.09.23/20.06.26 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBL0 CDS Gebührenleg 20.09.23/20.06.26 EUR 1%	20.06.2026 2.075.000,00 -2.075.000,00	EUR EUR		1,0000	2.075.000,00	-9.049,36 Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS157749 CDS Reference Asset 20.09.23/20.06.26 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBL0 CDS Gebührenleg 20.09.23/20.06.26 EUR 1%	20.06.2026 2.075.000,00 -2.075.000,00	EUR EUR		1,0000	2.075.000,00	-9.049,36 Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS158782 CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.33 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.33 EUR 1%	20.06.2033 4.500.000,00 -4.500.000,00	EUR EUR		1,0000	4.500.000,00	-142.068,08 Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS160164 CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.26 EUR Credit Suisse Group AG SRO SENIOR CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.26 EUR 1%	20.06.2026 1.700.000,00 -1.700.000,00	EUR EUR		1,0000	1.700.000,00	-7.413,94 Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS164254 CDS Reference Asset 20.12.23/20.12.32 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SUB CDS Gebührenleg 20.12.23/20.12.32 EUR 1%	20.12.2032 4.975.000,00 -4.975.000,00	EUR EUR		1,0000	4.975.000,00	68.432,23 BNP Paribas S.A. Paris
SWAPCDS164993 CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.29 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25) CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.29 EUR 5%	20.06.2029 5.000.000,00 -5.000.000,00	EUR EUR		5,0000	5.000.000,00	-757.190,36 Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS167398 CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.29 USD Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/28) CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.29 USD 1%	20.06.2029 6.500.000,00 -6.500.000,00	USD USD		1,0000	5.581.474,87	52.707,19 Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

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

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

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

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

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

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

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

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

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

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

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

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

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

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

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

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

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

XAIA Credit Debt Capital

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			

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

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

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

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

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

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

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

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

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

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

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

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

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2025

Finanzterminkontrakte zum 31.12.2025

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes 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

XAIA Credit Debt Capital

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

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 Jahresabschlusses 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 nachprüfbar festgelegten 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 bestimmt und 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 Terminwechsellkurs 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

XAIA Credit

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 Nettoteilfondsvermögen 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“.

XAIA Credit

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. Börsentgelte, 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 Anteilhaber 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.

XAIA Credit

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.

An die Anteilhaber des
XAIA Credit
15, rue de Flaxweiler
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.

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.

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

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.

XAIA Credit

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.

XAIA Credit

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 erfordern 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

XAIA Credit

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

XAIA Credit

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 wiedergelegt.

XAIA Credit

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.

XAIA Credit

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.

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie 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 ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

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 (Messgröße: 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 Energieerzeugung 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 eingehalten.



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 Finanzprodukts 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% DUFFRY 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.

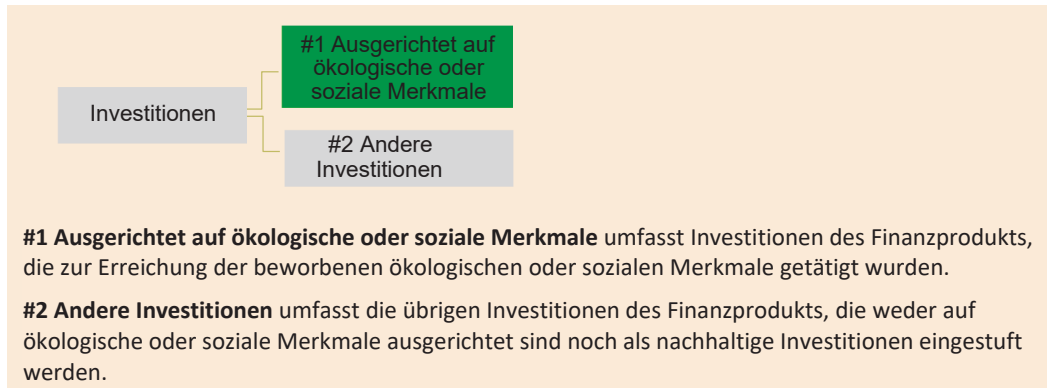
Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 96,90% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

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%



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 investiert¹?

- 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.

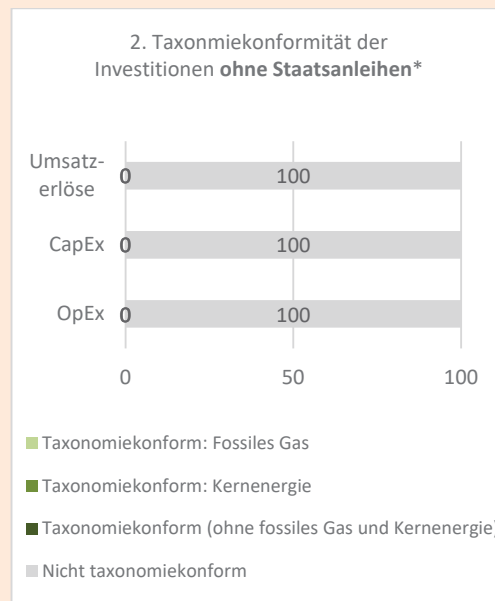
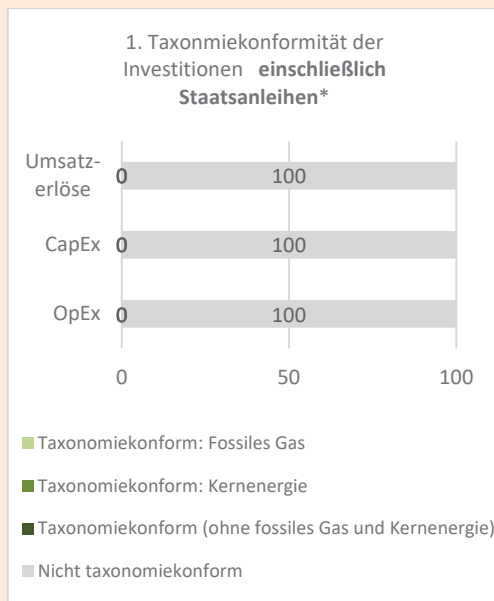
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie 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 ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

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.
(Messgröße: 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 Energieerzeugung 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 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.

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

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% DUFREY 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 Teilspektoren 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 Abfallentsorgungsvorschriften.



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

Nicht anwendbar.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

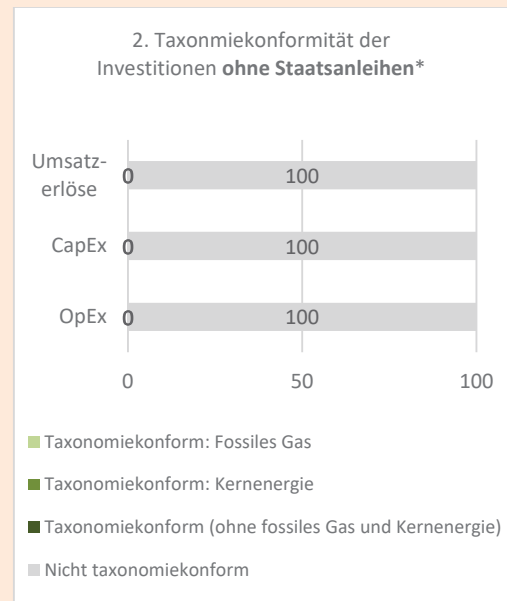
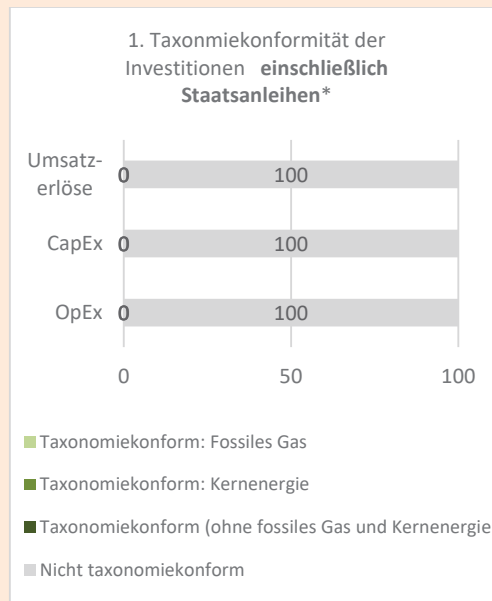
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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-taxonmiekonformen 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-taxonmiekonform, 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-taxonmiekonforme 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



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

- **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.



- **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.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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.