

XAIA Credit

Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024

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	4
Bericht des Vorstands	5
Bericht des Portfoliomanagers	6 - 8
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024	9 - 14
Konsolidierte Vermögensaufstellung	15
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	16
Konsolidierte Entwicklung des Nettofondsvermögens	17
XAIA Credit Basis	
Vermögensübersicht	18
Vermögensaufstellung	19 - 22
Derivate	23 - 51
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	52
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	53
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	54 - 56
XAIA Credit Basis II	
Vermögensübersicht	57
Vermögensaufstellung	58 - 61
Derivate	62 - 101
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	102
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	103
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	104 - 107
XAIA Credit Debt Capital	
Vermögensübersicht	108
Vermögensaufstellung	109 - 112
Derivate	113 - 134
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	135
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	136
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	137 - 141

XAIA Credit

Inhalt

Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises agréé</i>	142 - 144
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	145 - 147
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)	148 - 150
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 (ungeprüft)	151

Organisationsstruktur		
Verwaltungsgesellschaft & Zentralverwaltungsstelle	Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Zahlstelle
Universal-Investment-Luxembourg S.A. R.C.S. Lux B 75.014 15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher	<i>Vorsitzender des Vorstands</i> Etienne Rougier (bis 31. Januar 2024) <i>Mitglieder des Vorstands</i> Matthias Müller Geschäftsführer der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher Martin Groos 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 Gerrit van Vliet (ab 15. Oktober 2024) Geschäftsführer der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher Jérémy Albrecht (ab 3. April 2025) Geschäftsführer der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher	<i>Luxemburg</i> Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. 80, route d'Esch, L - 1470 Luxemburg <i>Bundesrepublik Deutschland</i> Baader Bank AG Weihenstephaner Straße 4, D - 85716 Unterschleißheim <i>Österreich</i> Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21, A - 1010 Wien
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft		Vertriebsstelle
<i>Vorsitzender des Aufsichtsrats</i> Frank Eggloff (bis 9. Juni 2024) Sprecher der Geschäftsführung der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main Johannes Elsner (ab 12. Juni 2024 bis 13. Dezember 2024) Sprecher der Geschäftsführung der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main André Jäger (ab 18. Dezember 2024) Geschäftsführer der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main <i>Mitglieder des Aufsichtsrats</i> Markus Neubauer Heiko Laubheimer (bis 5. Juni 2024) Geschäftsführer der Universal-Beteiligungs- und Servicegesellschaft mbH D - 60486 Frankfurt am Main Katja Müller (ab 11. Juni 2024) Geschäftsführerin der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main André Jäger (ab 15. Oktober 2024 bis 17. Dezember 2024) Geschäftsführerin der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main	<i>Bundesrepublik Deutschland</i> Universal-Investment-Gesellschaft mbH (ab 1. Februar 2025) Europa-Allee 92-96, D-60486 Frankfurt am Main <i>Österreich</i> Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21, A - 1010 Wien	Cabinet de révision agréé Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 Luxemburg
	Verwahrstelle, Register- und Transferstelle	
	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. 80, route d'Esch, L - 1470 Luxemburg	
	Portfoliomanager	
	XAIA Investment GmbH Sonnenstraße 19, D - 80339 München	

XAIA Credit

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

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.

Die Anteilklasse XAIA Credit Basis (G) wurde zum 29. November 2024 geschlossen.

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 2024 stellen sich das Nettofondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Nettofondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
XAIA Credit Basis (I)	LU0418282934	191.027.441,42	6,92
XAIA Credit Basis (G) (bis 29. November 2024)	LU0418282348	38.995,41	-1,72
XAIA Credit Basis (IT)	LU0946790523	40.028.937,78	6,92
XAIA Credit Basis II (I)	LU0462885301	291.910.020,27	5,89
XAIA Credit Basis II (P)	LU0462885483	11.037.426,73	5,21
XAIA Credit Basis II (IT)	LU0946790796	198.541.861,39	5,90
XAIA Credit Basis II (R)	LU2194006594	26.626.030,31	5,75
XAIA Credit Debt Capital (I)	LU0644384843	74.822.966,57	4,86
XAIA Credit Debt Capital (P)	LU0644385733	7.186.744,07	4,32
XAIA Credit Debt Capital (V)	LU0880249403	7.779.149,74	4,83
XAIA Credit Debt Capital (IT)	LU0946790952	173.785.816,06	4,88
XAIA Credit Debt Capital (R)	LU2194006164	19.507.820,44	4,80

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung: per Ex-Tag 10. Dezember 2024 und Valuta 13. Dezember 2024

XAIA Credit Basis (I)	45,00 EUR pro Anteil
XAIA Credit Basis II (I)	45,00 EUR pro Anteil
XAIA Credit Basis II (P)	4,00 EUR pro Anteil
XAIA Credit Basis II (R)	4,50 EUR pro Anteil
XAIA Credit Debt Capital (I)	45,00 EUR pro Anteil
XAIA Credit Debt Capital (P)	4,00 EUR pro Anteil
XAIA Credit Debt Capital (V)	4,50 EUR pro Anteil
XAIA Credit Debt Capital (R)	4,50 EUR pro Anteil

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

XAIA Credit

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2024

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

Jahresrückblick

Während sich der Trend rückläufiger Risikoauflschläge auch im ersten Quartal des Jahres 2024 fortsetzte, so konnten insbesondere im High-Yield-Segment idiosynkratische Situationen beobachtet werden, welche die auf Index-Ebene suggerierte Entspannung im Bereich Corporate Credit deutlich in Frage stellten. In Europa sind hierbei der schwedische Debt Collector Intrum, das Telekommunikationskonglomerat Altice, sowie der global tätige Verpackungsspezialist Ardagh zu nennen. Allen drei Unternehmen ist gemein, dass sie ihren Verschuldungsgrad, der in der Niedrigzinsphase stemmbar war, aufgrund gestiegener Basiszinsen reduzieren müssen. Von Seiten der Unternehmen wurde deutlich gemacht, dass eine Schuldenreduktion von den Gläubigern mitgetragen werden soll und vor allem Halter unbesicherter Anleihen Verluste hinnehmen müssen. Entsprechend starke Kursverluste hatten diese Papiere zu verzeichnen. Ebenso wurde der Restrukturierungsbedarf beim französischen IT-Unternehmen Atos offensichtlich und die Umsetzung dieser mündete im Laufe des Jahres auch zu einem Kreditereignis am CDS-Markt. Für das bereits genannte schwedische Unternehmen Intrum stellte das Credit Derivatives Determinations Committee gegen Jahresende ebenfalls ein Kreditereignis fest. Auf der US-Seite wurde lediglich für das auf Kosmetikprodukte spezialisierte Unternehmen Avon im Zuge eines Insolvenzverfahrens das entsprechende Kreditereignis für die CDS-Versicherungskontrakte bestätigt.

Über das gesamte Jahr hinweg als dominierende Themen am Finanzmarkt zeigten sich die Notenbanksitzungen der Europäische Zentralbank und der Fed, die Veröffentlichung von Wirtschaftsdaten und Wachstumsindikatoren sowie die damit verbundene Frage, wann und in welchem Umfang mit Zinssenkungen begonnen werden wird. Während die Europäische Zentralbank die erste Leitzinssenkung im Juni vollzog und im Laufe des Jahres den Hauptrefinanzierungssatz von 4,50% auf 2,90% herabsetzte, so begann die Fed im September 2024 mit einem 50 bp-Zinsschritt, welchem im November und Dezember eine jeweils 25 bp-Herabsetzung der Leitzinsen folgte und sich somit die Zinsspanne zum Jahresende 2024 zwischen 4,25% bis 4,50% beläuft.

Un erwartet volatil war der für gewöhnlich ruhige Sommermonat August 2024. Neben aufflammenden Rezessionsängsten u. a. aufgrund schwacher Konjunkturindikatoren in den USA dürfte die Rückabwicklung des USD/JPY-Carry Trades und die damit einhergehende Kaskade weiterer notwendiger Rückabwicklungen eben dieses Handelsgeschäftes maßgeblich dazu beigetragen haben, dass Zinsen und Aktienkurse zum Teil deutliche Kursverluste hinnehmen mussten und Risikoprämien im Kreditmarkt zumindest kurzfristig einen spürbaren Anstieg zu verzeichnen hatten. Auf der Aktienseite bleibt für den japanischen Nikkei der größte Einbruch seit 1987 zu vermerken, der deutsche Leitindex DAX korrigierte um mehr als 6 %. Mit der Wahl von Donald Trump zum 47. Präsidenten der USA reagierten die US-Aktienmärkte mit neuen Höchstständen, fünfjährige Kreditversicherung im US High Yield Bereich engten sich im Vergleich zum Vormonat im Schnitt um 30-40 bp ein und getragen von den Krypto-freundlichen Wahlversprechen erreichte der Bitcoin erstmalig eine Bewertung von 100.000 USD. In welchem Umfang die von Trump bereits angekündigte protektionistische Ausrichtung seiner Politik tatsächlich umgesetzt wird und welche Folgen auf Handelspartner aus anderen Staaten zukommen, bleibt abzuwarten.

Die risikofreudige Anlegerstimmung wurde im letzten Monat 2024 des Jahres durch spürbar ansteigende US-Zinsen vor allem am langen Ende der Kurve gedämpft. Auslöser für den Zinsanstieg war im Zuge der letzten Fed Entscheidung vor allem der aktualisierte Dot Plot, der nun für das Jahr 2025 Zinssenkungen in Höhe von 50 bp (zuvor 75 bp) prognostiziert; zusätzlich wurde diese Haltung durch Kommentare des Fed-Vorsitzenden Jerome Powell untermauert, dass ein reduziertes Tempo bei den Zinssenkungen derzeit angemessen sei. An den Kreditmärkten schlugen sich die steigenden Zinsen auch in Form von höherer Kreditrisikoauflschläge nieder. Gemessen an den CDS-Indizes beendete europäisches Kreditrisiko das Jahr für Investment Grade unverändert bei 58 bp, für High Yield nahezu unverändert bei 313 bp und für Sub-Financials mit 112 bp auf einem etwa 20 bp niedrigerem Spreadniveau. Für die US-Pendants war eine marktübergreifende Spread-Einengung im betrachteten Zeitraum zu beobachten, Investment Grade schloss das Jahr bei 50 bp (-7 bp) und High Yield bei 311 bp (-45 bp).

XAIA Credit

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2024

Entwicklung des Teilfonds XAIA Credit Basis

Für Basis-Investoren war das vergangene Jahr sehr erfreulich. Über alle Monate hinweg konnte die Investitionsquote auf hohem Niveau gehalten werden, da die Opportunitätenlage einen aktiven Umschlag der Paketpositionen ermöglichte. Idiosynkratische Möglichkeiten ergaben sich sowohl im Positionsaufbau, bspw. während der August-Volatilität im japanischen Markt für Unternehmensanleihen, als auch bei der Veräußerung bestehender Bond-CDS-Pakete, z.B. bei Banque de Tunisia. Neben der beständigen Vereinnahmung der Basis-Carry und einer sukzessiven Einengung der Preisdiskrepanzen zwischen Anleihen und den korrespondierenden CDS-Versicherungskontrakten, trug insbesondere das aktive Management von negativen Basis Positionen zur erfolgreichen Wertentwicklung bei. Auf diese Weise konnten 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 optimiert werden. Zu Jahresende betrug die Investitionsquote 92%.

Zum Jahresende 2024 ist das Portfolio weiterhin breit über Segmente diversifiziert. Somit ist weiterhin ein hoher Grad an Diversifikation über Segmente, Sektoren und Laufzeiten gegeben, was eine stabile Entwicklung vor allem auch im Falle sektoraler Trends ermöglicht. Das Fondsvolumen beträgt zum 31. Dezember 2024 EUR 231,06 Mio.

Das Jahr 2024 konnte mit einer erfreulich positiven Wertentwicklung abgeschlossen werden. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei 6,92% in der I-Klasse und die Performance seit Auflage beläuft sich auf 34,32%. Aufgrund des geringen Anteilklassenvolumens wurde die G-Klasse zum 29.11.2024 geschlossen. Die Performance vom 1. Januar 2024 bis zum Tag der Schließung betrug -1,72% und die Wertentwicklung seit Auflage beläuft sich auf 37,11%. Für die im September 2013 aufgelegte, thesaurierende IT-Klasse betrug die Jahresperformance 6,92 % und die Wertentwicklung seit Auflage 29,13%. Wir erwarten in 2025 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.

Entwicklung des Teilfonds XAIA Credit Basis II

Auch dieser Teilfonds profitierte vom aktiven Management der negative Basis Positionen und verzeichnete ebenfalls eine hohe Handelsaktivität. Der Möglichkeit, über unterschiedliche Marktsegmente hinweg aktiv sein zu können, kam im abgelaufenen Jahr eine äußerst große Bedeutung zu und schlägt sich folglich im Umschlag des Portfolios nieder. Kurzfristig auftretende Marktturbulenzen in Japan konnten ebenso opportun wahrgenommen werden wie Einzelnamen-Möglichkeiten im US High Yield Bereich, die sich durch die Neuaufnahme des Emittenten in den liquiden CDS-Index und die damit verbundene erstmalige Handelsmöglichkeit der Bond-CDS-Basispakete auszeichneten. Die beständige Carry-Vereinnahmung der im Portfolio gebundenen Marktverwerfungen zwischen dem Anleihen- und dem CDS-Markt sowie eine über das Gesamtjahr hinweg hohe Auslastung der Investitionsquote (90% per Jahresende) sorgten für die volatilitätsarme NAV-Entwicklung des Teilfonds.

Zum 30. Dezember 2024 beträgt das Fondsvolumen EUR 528,12 Mio. Zum Jahresende 2024 ist das Portfolio weiterhin breit über Segmente diversifiziert – dies ermöglicht vor allem auch im Falle sektoraler Trends eine stabile Entwicklung.

Das Jahr 2024 konnte in allen Anteilklassen mit einer erfreulich positiven Wertentwicklung abgeschlossen werden. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei 5,89% in der I-Klasse und bei 5,21% in der P-Klasse. Seit Auflage beträgt die Performance 26,97% in der I-Klasse und 18,63% in der P-Klasse. Für die im September 2013 aufgelegte, thesaurierende IT-Klasse betrug die Jahresperformance 5,90% und die Wertentwicklung seit Auflage 23,05%. Für die im Juli 2020 aufgelegte, ausschüttende R-Klasse lagen die Jahresperformance bei 5,75% und die Wertentwicklung seit Auflage bei 15,06%. Wir erwarten in 2025 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).

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2024

Entwicklung des Teilfonds XAIA Credit Debt Capital

Im abgelaufenen Jahr kam der Vorteil einer flexiblen Allokationssteuerung des Teilfonds über unterschiedliche Positionskategorien deutlich zum Tragen. Mangels nachhaltiger Volatilität an den Kreditmärkten wurde das Exposure in klassische Credit-Equity-Positionierungen im Jahresverlauf nur im überschaubaren Maße erhöht und der Fokus lag vielmehr auf kreditausfallabgesicherten Carry-Positionen, um den laufenden Ertrag zu maximieren. Positionierungen im Bereich Konvexität wurden im ersten Quartal 2024 ausgebaut und im Rahmen von Gewinnmitnahmen zu Mitte des Jahres auf einen Allokationsanteil von knapp 25% reduziert – hierzu zählen bspw. mit CDS-abgesicherte Wandelanleihen oder die Absicherung von Senior-Risiko mit Nachrang-CDS im Bankenbereich.

Zum Jahresende 2024 ist das Portfolio weiterhin breit über Segmente diversifiziert. 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 2024 EUR 283,08 Mio.

Die positive Wertentwicklung konnte im zurückliegenden Jahr gleichmäßig unter moderater Schwankung erzielt werden. Die Performance (nach BVI-Methode) lag im Berichtszeitraum 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 bei 4,86% in der I-Klasse und 4,32% in der P-Klasse. Aus dieser Wertentwicklung resultiert eine Performance seit Auflage von 31,67% in der I-Klasse und 24,53% in der P-Klasse. Für die im September 2013 aufgelegten Anteilklassen betrug die Performance im abgelaufenen Jahr 4,88% in der thesaurierenden IT-Klasse und 4,83% in der V-Klasse. Für die Performance seit Auflage ergeben sich 27,98% (IT-Klasse) und 27,97% (V-Klasse). Für die im Juli 2020 aufgelegte, ausschüttende R-Klasse lagen die Jahresperformance bei 4,80% und die Wertentwicklung seit Auflage bei 13,69%. 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.

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 4-ungeprüft) zu finden. Dieser Fonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8).

Fazit & Ausblick

Obgleich zum Jahresende 2024 die Märkte von der US-Wahl positiv getragen wurden, verbleiben für die Weltmärkte bereits bekannte und potenziell zunehmende Risiken. Sollte die Trump-Administration ihre Wahlkampfversprechen wahr machen und Zölle erhöhen, die Ausweisung von Migranten sowie den Erhalt traditioneller Industrien vorantreiben, so steigt das Risiko u.a. inflationärer Tendenzen. Zudem bleibt abzuwarten, ob und in welchem Ausmaß direkte Eingriffe der US-Administration in die Geldpolitik der Fed erfolgen könnten. Da auch die geopolitischen Unwägbarkeiten (bspw. im Nahost-Konflikt und dem Ukraine-Krieg) auf kurzfristige Sicht hoch bleiben dürften und auch Europa mit den Wahlen in Deutschland sowie einer anhaltenden Wachstumsschwäche weiterhin im Fokus der Marktteilnehmer stehen dürfte, so kann weiterhin von attraktiven Investmentopportunitäten für Relative Value Strategien sowohl im Bereich der Bond-CDS-Basis als auch der Kapitalstruktur-Positionierungen ausgegangen werden.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024

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 Jshresabschlusses 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 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 2024 (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 2024 wurden die Bewertungen der Fremdwährungspositionen unter Verwendung der nachstehenden Devisenkurse in die Fondswährung umgerechnet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9409
EUR - GBP	0,8295
EUR - JPY	163,1371
EUR - USD	1,0379
EUR - ZAR	19,4803

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Verwaltungsvergütung

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

XAIA Credit Basis (I)	0,60% p.a.	Ein darüber hinausgehendes erfolgsbezogenes Entgelt wird nicht erhoben.
XAIA Credit Basis (G) (bis 29. November 2024)	1,10% p.a.	Ein darüber hinausgehendes erfolgsbezogenes Entgelt wird nicht erhoben.
XAIA Credit Basis (IT)	0,60% p.a.	Ein darüber hinausgehendes erfolgsbezogenes Entgelt wird nicht erhoben.
XAIA Credit Basis II (I)	0,80% p.a.	
XAIA Credit Basis II (P)	1,30% p.a.	
XAIA Credit Basis II (IT)	0,80% p.a.	
XAIA Credit Basis II (R)	0,80% p.a.	
XAIA Credit Debt Capital (I)	0,50% p.a.	
XAIA Credit Debt Capital (P)	1,00% p.a.	
XAIA Credit Debt Capital (V)	0,50% p.a.	
XAIA Credit Debt Capital (IT)	0,50% p.a.	
XAIA Credit Debt Capital (R)	0,50% p.a.	

Performance Fee

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

Für alle Anteilklassen des XAIA Credit Debt Capital

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Teilfonds	Performance Fee in %	Rückstellungen für Performance Fee in EUR
XAIA Credit Debt Capital (I)	0,27	170.775,00
XAIA Credit Debt Capital (P)	0,12	7.286,18
XAIA Credit Debt Capital (V)	0,28	35.628,97
XAIA Credit Debt Capital (IT)	0,27	473.035,36
XAIA Credit Debt Capital (R)	0,22	30.864,35

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 2024 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	28.106,50
XAIA Credit Basis II	42.202,23
XAIA Credit Debt Capital	63.677,32

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

Sonstige Kosten

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

XAIA Credit

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

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

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	PTR in %
XAIA Credit Basis	73,34
XAIA Credit Basis II	75,85
XAIA Credit Debt Capital	69,33

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung (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)	0,69	0,69
XAIA Credit Basis (G) (bis 29. November 2024)	9,31	9,31
XAIA Credit Basis (IT)	0,69	0,69
XAIA Credit Basis II (I)	0,89	0,89
XAIA Credit Basis II (P)	1,54	1,54
XAIA Credit Basis II (IT)	0,88	0,88
XAIA Credit Basis II (R)	0,94	0,94
XAIA Credit Debt Capital (I)	0,86	0,59
XAIA Credit Debt Capital (P)	1,36	1,24
XAIA Credit Debt Capital (V)	0,93	0,65
XAIA Credit Debt Capital (IT)	0,85	0,58
XAIA Credit Debt Capital (R)	0,87	0,65

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 (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 sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vorgekommen.

XAIA Credit

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

	Kurswert in EUR	% Anteil am Nettofondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	904.777.584,21	86,81
Derivate	-56.378.740,15	-5,41
Bankguthaben	118.699.089,53	11,39
Zinsansprüche	14.241.666,42	1,37
Zinsansprüche Swaps	15.877.230,00	1,52
Forderung aus Wertpapier-Pensionsgeschäft	21.078,00	0,00
Forderungen aus Cash Collateral	56.600.000,00	5,43
Einschüsse (Initial Margins)	1.496.800,00	0,14
Variation Margin	986.865,36	0,09
Forderungen aus CSDR	11.168,40	0,00
Sonstige Forderungen	126.464,76	0,01
Gesamtaktiva	1.056.459.206,53	101,36
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-100.966,27	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-12.445.124,37	-1,19
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-607.226,13	-0,06
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	-711.150,22	-0,07
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-39.858,38	-0,00
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	-139.854,10	-0,01
Rückstellungen für Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-75.800,01	-0,01
Taxe d'abonnement	-31.627,87	-0,00
Research Kosten	-6.713,67	-0,00
Variation Margin	-16.800,00	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-29.870,74	-0,00
Gesamtpassiva	-14.204.991,76	-1,36
Nettofondsvermögen	1.042.254.214,77	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 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

				Insgesamt
I. Erträge				
- Zinsen aus Wertpapieren (netto)		EUR		49.768.240,00
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR		5.132.359,43
Summe der Erträge		EUR		54.900.599,43
II. Aufwendungen				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR		-750.937,27
- Verwaltungsvergütung		EUR		-6.867.884,58
- Verwahrstellenvergütung		EUR		-135.112,43
- Depotgebühren		EUR		-338.087,34
- Performance Fee		EUR		-717.589,86
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-54.482,29
- Taxe d'abonnement		EUR		-118.141,99
- Register- und Transferstellengebühr		EUR		-80.695,76
- Rechts- und Beratungskosten		EUR		-9.695,69
- Aufwandsausgleich		EUR		-442.728,88
- Sonstige Aufwendungen		EUR		-112.090,47
Summe der Aufwendungen		EUR		-9.627.446,57
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR		45.273.152,87
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus		EUR		176.295.950,66
- Wertpapiergeschäften	EUR	43.323.701,04		
- Devisentermingeschäften	EUR	50.830.159,01		
- Optionsgeschäften	EUR	36.880,01		
- Finanzterminkontrakten	EUR	716.257,70		
- Swaps	EUR	74.433.449,08		
- Devisen	EUR	6.955.503,82		
2. Realisierte Verluste aus		EUR		-127.177.653,04
- Wertpapiergeschäften	EUR	-11.558.176,50		
- Devisentermingeschäften	EUR	-67.265.843,49		
- Optionsgeschäften	EUR	-2.261.444,45		
- Finanzterminkontrakten	EUR	-242.465,17		
- Swaps	EUR	-45.675.858,05		
- Devisen	EUR	-173.865,39		
Realisiertes Ergebnis		EUR		49.118.297,62
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.400.258,18		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-32.373.872,02		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR		-34.774.130,20
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR		59.617.320,30

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 4.773,77 EUR enthalten.

XAIA Credit

Konsolidierte Entwicklung des Nettofondsvermögens				2024	
I. Wert des Nettofondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				EUR	936.151.080,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR	-26.018.479,57
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	75.605.340,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	183.313.245,72			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen*)	EUR	-107.707.905,08			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	-3.101.046,80
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes				EUR	59.617.320,30
II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				EUR	1.042.254.214,75

*) Die Position Mittelabflüsse beinhaltet das Nettoteilfondsvermögens der liquidierten Anteilklasse XAIA Credit Basis (G) per letztem Bewertungsdatum 29.11.2024 in Höhe von EUR 38.995,41.

XAIA Credit Basis

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Nettoteilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	234.072.403,36	101,29
1. Anleihen	210.188.656,25	90,97
2. Derivate	-13.434.662,55	-5,81
3. Bankguthaben	16.841.089,15	7,29
4. Sonstige Vermögensgegenstände	20.477.320,51	8,85
II. Verbindlichkeiten	-3.016.024,16	-1,29
III. Nettoteilfondsvermögen	231.056.379,20	100,00

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

XAIA Credit Basis

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		210.188.656,25	90,97
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		54.839.132,55	23,73
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		54.839.132,55	23,73
0,7500 % Dufry One B.V. SF-Conv. Bonds 2021(26)	CH1105195684	%	1.800	CHF	98,556	1.885.428,23	0,82
1,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL IV B.V. SF-Schuldversch. 2016(25)	CH0333827506	%	1.675	CHF	99,156	1.765.191,98	0,76
5,9820 % Commerzbank AG Sub.Fix to Float.MTN v.17(29)	XS1571152781	%	2.000	EUR	97,630	1.952.603,83	0,85
5,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/28)	XS1793255941	%	4.389	EUR	102,349	4.492.085,04	1,94
7,6000 % Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2007(07/37)	US532716AN75	%	6.542	USD	100,799	6.353.474,14	2,75
11,2500 % Rakuten Group Inc. DL-Bonds 2024(24/27) Reg.S	USJ64264AG96	%	26.320	USD	109,111	27.669.227,11	11,98
7,4500 % Safeway Inc. DL-Debts. 1997(97/27)	US786514AS84	%	4.042	USD	102,208	3.980.391,60	1,72
8,0000 % Standard Chartered Bank DL-Med.-Term Nts 01(31) Reg.S	XS0130337735	%	1.500	USD	110,407	1.595.632,28	0,69
7,7670 % Standard Chartered PLC DL-FLR Notes 2022(27/28) 144A	US853254CN89	%	5.000	USD	106,802	5.145.098,34	2,23
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		152.697.408,00	66,11
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		152.697.408,00	66,11
2,0000 % Ashland Services B.V. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2103218538	%	3.300	EUR	95,336	3.146.092,20	1,36
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1813724603	%	4.144	EUR	99,890	4.139.428,73	1,79
3,7500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2406607098	%	2.380	EUR	100,522	2.392.412,64	1,04
3,2500 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2020(20/26) 144A	US013092AF88	%	1.500	USD	97,416	1.407.879,96	0,61
6,6250 % Amkor Technology Inc. DL-Notes 2019(19/27) 144A	US031652BK50	%	1.600	USD	99,802	1.538.528,37	0,67
5,3750 % Antero Resources Corp. DL-Notes 2021(21/30) 144A	US03674XAS53	%	2.180	USD	96,533	2.027.573,78	0,88
3,3750 % Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	US04433LAA08	%	4.510	USD	84,722	3.681.437,34	1,59
4,7500 % Boyd Gaming Corp. DL-Notes 2020(20/27)	US103304BU40	%	4.250	USD	96,606	3.955.836,45	1,71
9,0000 % Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	US18912UAA07	%	6.250	USD	101,407	6.106.478,94	2,64
5,0000 % CommScope Technologies LLC DL-Notes 2017(17/27) 144A	US20338HAB96	%	5.000	USD	88,711	4.273.598,79	1,85
2,6000 % Cox Communications Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	US224044CN54	%	1.051	USD	84,174	852.363,40	0,37
5,7000 % Cox Communications Inc. DL-Notes 2023(23/33) 144A	US224044CS42	%	1.500	USD	99,431	1.436.998,33	0,62
4,6250 % DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	US23918KAS78	%	1.650	USD	91,520	1.454.938,86	0,63
6,3750 % EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2024(24/29) 144A	US26885BAP58	%	4.250	USD	100,306	4.107.330,24	1,78
5,8750 % Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2021(21/29)	US35908MAA80	%	8.250	USD	99,315	7.894.283,42	3,42
8,2480 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-FLR Pref.MTN 22(32/33) 144A	US46115HBV87	%	8.000	USD	112,276	8.654.103,47	3,75
8,2480 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-FLR Pref.MTN 22(32/33)Reg.S	XS2559133363	%	9.500	USD	112,259	10.275.131,84	4,45

XAIA Credit Basis

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds- vermögens *)
6,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Notes 2023(33) 144A X	US46115HBZ91	%	6.000	USD	104,478	6.039.789,92	2,61
4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Receipts 2019(29) Cl.X 144A	US46115HBL06	%	8.100	USD	94,107	7.344.324,34	3,18
4,8750 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	US46284VAC54	%	3.500	USD	97,369	3.283.476,63	1,42
5,0000 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US46284VAG68	%	2.755	USD	96,681	2.566.289,31	1,11
3,6250 % Louisiana Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US546347AM73	%	3.350	USD	92,620	2.989.480,37	1,29
5,2500 % MGIC Investment Corp. DL-Notes 2020(20/28)	US552848AG81	%	3.936	USD	97,810	3.709.213,53	1,61
4,3450 % Nissan Motor Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/27) 144A	US654744AC50	%	2.628	USD	96,451	2.442.163,43	1,06
4,8100 % Nissan Motor Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USJ57160DZ32	%	9.000	USD	94,059	8.156.192,91	3,53
5,2500 % Nova Chemicals Corp. DL-Notes 2017(17/27) 144A	US66977WAR07	%	2.000	USD	96,975	1.868.671,83	0,81
9,5000 % Olin Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US680665AM82	%	7.200	USD	100,824	6.994.236,73	3,03
8,3750 % Pactiv LLC DL-Debts 1999(99/27)	US880394AE11	%	1.500	USD	105,208	1.520.499,27	0,66
7,9500 % Pactiv LLC DL-Notes 1999(25)	US880394AB71	%	3.388	USD	101,781	3.322.435,01	1,44
2,7970 % Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 22(27/28)Reg.S	US83368TBH05	%	2.500	USD	94,930	2.286.589,25	0,99
6,4460 % Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 23(28/29) 144A	US83368RBR21	%	3.000	USD	102,390	2.959.544,86	1,28
7,4500 % Transocean Inc. DL-Notes 1997(97/27)	US893817AA41	%	1.975	USD	98,906	1.882.061,26	0,81
5,0000 % UBS AG DL-FLR Med.-Term Nts 2016(26)	US22548Q3E34	%	1.500	USD	99,966	1.444.727,84	0,63
1,9820 % UniCredit S.p.A. DL-FLR Pref. MTN 2021(26/27)	XS2348710562	%	1.500	USD	95,648	1.382.328,36	0,60
3,1270 % UniCredit S.p.A. DL-FLR Pref. MTN 2021(31/32)	XS2348714713	%	3.500	USD	86,671	2.922.725,09	1,26
3,1270 % UniCredit S.p.A. DL-FLR Pref. MTN 2021(31/32)	US904678AY53	%	9.536	USD	86,671	7.963.173,27	3,45
7,5000 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2019(19/26) 144A	US013092AA91	%	2.500	USD	100,298	2.415.884,76	1,05
8,2500 % CommScope Finance LLC DL-Notes 2019(19/27) 144A	US20338QAA13	%	6.000	USD	95,278	5.507.913,07	2,38
2,7180 % Sodexo Inc. DL-Bonds 2021(21/31)	US833794AB68	%	3.900	USD	85,635	3.217.808,30	1,39
6,8750 % Unisys Corp. DL-Notes 2020(20/27) 144A	US909214BV97	%	3.350	USD	97,081	3.133.461,90	1,36
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		2.652.115,70	1,15
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		2.652.115,70	1,15
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(16)	PTBEQBOM0010	%	3.000	EUR	23,504	705.116,48	0,31
0,0000 % Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S	XS1071420027	%	100	EUR	0,000	0,00	0,00
6,8750 % DaVita Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	US23918KAW80	%	2.000	USD	101,040	1.946.999,22	0,84
Summe Wertpapiervermögen				EUR		210.188.656,25	90,97
Derivate				EUR		-13.434.662,55	-5,81

XAIA Credit Basis

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		16.841.089,15	7,29
Bankguthaben				EUR		16.841.089,15	7,29
EUR - Guthaben bei:							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			785,43	EUR		785,43	0,00
Tagesgeld							
Societe Generale SA, Paris			949,56	CHF		1.009,20	0,00
HSBC Continental Europe S.A. - Paris			205.565,02	EUR		205.565,02	0,09
HSBC Bank PLC London			477,15	GBP		575,23	0,00
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK Ltd. GB			10.106.485,00	JPY		61.950,87	0,03
Bank of Nova Scotia Kanada			17.199.252,01	USD		16.571.203,40	7,17
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		20.477.320,51	8,85
Zinsansprüche			3.429.220,46	EUR		3.429.220,46	1,48
Zinsansprüche Swaps			3.708.445,96	EUR		3.708.445,96	1,60
Sonstige Forderungen			26.932,82	EUR		26.932,82	0,01
Forderungen aus Cash Collateral			13.300.000,00	EUR		13.300.000,00	5,76
Forderungen aus Wertpapier-Pensionsgeschäft			10.539,00	EUR		10.539,00	0,00
Forderungen aus CSDR			2.182,27	EUR		2.182,27	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-3.016.024,16	-1,29
Zinsverbindlichkeiten Swaps			-2.816.710,62	EUR		-2.816.710,62	-1,22
Verwaltungsvergütung			-119.660,37	EUR		-119.660,37	-0,05
Verwahrstellenvergütung			-9.071,85	EUR		-9.071,85	0,00
Depotgebühren			-31.838,88	EUR		-31.838,88	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-23.290,00	EUR		-23.290,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-5.774,94	EUR		-5.774,94	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-9.677,50	EUR		-9.677,50	0,00
Nettoteilfondsvermögen				EUR		231.056.379,20	100,00

XAIA Credit Basis

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds- vermögens *)
XAIA Credit Basis (I)							
Anteilwert				EUR		1.114,97	
Ausgabepreis				EUR		1.114,97	
Rücknahmepreis				EUR		1.114,97	
Anzahl Anteile				STK		171.329,661	
XAIA Credit Basis (IT)							
Anteilwert				EUR		1.291,26	
Ausgabepreis				EUR		1.291,26	
Rücknahmepreis				EUR		1.291,26	
Anzahl Anteile				STK		31.000,000	

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

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Devisentermingeschäfte zum 31.12.2024

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-3.438.000,00	Kauf	EUR	3.671.231,97	3.653.948,35	10.01.2025	14.282,14	BNP Paribas S.A. Paris
Verkauf	GBP	-2.443.000,00	Kauf	EUR	2.923.467,50	2.945.147,68	10.01.2025	-20.118,99	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Kauf	GBP	2.537.000,00	Verkauf	EUR	-3.074.789,99	3.058.468,96	10.01.2025	-17.942,30	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	JPY	-81.300.000,00	Kauf	EUR	493.787,28	498.353,84	10.01.2025	-4.986,67	BNP Paribas S.A. Paris
Verkauf	JPY	-20.000.000,00	Kauf	EUR	126.553,22	122.596,27	10.01.2025	3.853,60	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	USD	-55.000.000,00	Kauf	EUR	50.365.405,60	52.991.617,69	10.01.2025	-2.603.516,23	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Verkauf	USD	-162.000.000,00	Kauf	EUR	150.343.214,07	156.084.401,19	10.01.2025	-5.674.337,49	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	USD	-800.000,00	Kauf	EUR	748.741,18	770.787,17	10.01.2025	-21.715,86	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Verkauf	USD	-800.000,00	Kauf	EUR	756.926,42	770.787,17	10.01.2025	-13.530,62	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Verkauf	USD	-500.000,00	Kauf	EUR	472.240,21	481.741,98	10.01.2025	-9.295,44	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	USD	-200.000,00	Kauf	EUR	189.074,36	192.696,79	10.01.2025	-3.539,90	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Verkauf	USD	-200.000,00	Kauf	EUR	189.932,33	192.696,79	10.01.2025	-2.681,93	BNP Paribas S.A. Paris
Kauf	USD	5.000.000,00	Verkauf	EUR	-4.755.312,09	4.817.419,79	10.01.2025	60.044,44	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Kauf	USD	2.000.000,00	Verkauf	EUR	-1.920.903,16	1.926.967,92	10.01.2025	5.239,45	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Kauf	USD	7.000.000,00	Verkauf	EUR	-6.716.695,17	6.744.387,71	10.01.2025	24.803,97	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Verkauf	USD	-7.000.000,00	Kauf	EUR	6.735.205,40	6.744.387,71	10.01.2025	-6.293,74	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Summe Devisentermingeschäfte								-8.269.735,57	

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

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 4,85372% (Floater)	1.200.000,00	USD	4,8537 variabel	1.156.180,75	-6.945,84	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 5,53413% (Floater)	3.500.000,00	USD	5,5341 variabel	3.372.193,85	116.550,40	UniCredit Bank AG München
Fixed Leg 08.04.16/08.04.26 USD 1,61375% (Zinssatz fest)	-3.500.000,00	USD	1,6138 fix			
SWAPIRS030083205	13.04.2028					
Floating Leg 13.04.18/13.04.28 EUR 3,179% (Floater)	2.100.000,00	EUR	3,1790 variabel	2.100.000,00	86.153,50	Goldman Sachs International Limited London
Fixed Leg 13.04.18/13.04.28 EUR 0,8445% (Zinssatz fest)	-2.100.000,00	EUR	0,8445 fix			
SWAPIRS110555	24.01.2025					
Floating Leg 24.01.20/24.01.25 EUR 3,098% (Floater)	3.000.000,00	EUR	3,0980 variabel	3.000.000,00	6.968,27	J.P. Morgan SE Frankfurt
Fixed Leg 24.01.20/24.01.25 EUR -0,247% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	EUR	-0,2470 fix			
SWAPIRS111915	10.03.2028					
Floating Leg 10.03.20/10.03.28 USD 5,12467% (Floater)	3.300.000,00	USD	5,1247 variabel	3.179.497,06	336.014,86	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			
SWAPIRS113038	24.03.2025					
Floating Leg 24.03.20/24.03.25 USD 2,772% (Floater)	6.300.000,00	USD	2,7720 variabel	6.069.948,94	55.054,26	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 24.03.20/24.03.25 USD 0,6625% (Zinssatz fest)	-6.300.000,00	USD	0,6625 fix			
SWAPIRS115737	16.06.2027					
Floating Leg 16.06.20/16.06.27 USD 5,07663% (Floater)	2.000.000,00	USD	5,0766 variabel	1.926.967,92	170.638,21	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			
SWAPIRS118374	28.08.2025					
Floating Leg 28.08.20/28.08.25 EUR 2,898% (Floater)	1.000.000,00	EUR	2,8980 variabel	1.000.000,00	18.562,11	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 28.08.20/28.08.25 EUR -0,415% (Zinssatz fest)	-1.000.000,00	EUR	-0,4150 fix			
SWAPIRS118378	28.08.2027					
Floating Leg 28.08.20/28.08.27 EUR 2,898% (Floater)	2.300.000,00	EUR	2,8980 variabel	2.300.000,00	146.378,44	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 5,20361% (Floater)	3.400.000,00	USD	5,2036 variabel	3.275.845,46	208.528,84	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			

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS122553	24.02.2025					
Floating Leg 24.02.21/24.02.25 USD 5,25324% (Floater)	4.100.000,00	USD	5,2532 variabel	3.950.284,23	25.034,80	Deutsche Bank AG Frankfurt
Fixed Leg 24.02.21/24.02.25 USD 0,5225% (Zinssatz fest)	-4.100.000,00	USD	0,5225 fix			
SWAPIRS127146	10.06.2025					
Floating Leg 10.06.21/10.06.25 EUR 2,868% (Floater)	2.000.000,00	EUR	2,8680 variabel	2.000.000,00	26.258,54	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 10.06.21/10.06.25 EUR -0,396% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	EUR	-0,3960 fix			
SWAPIRS133641	16.02.2029					
Floating Leg 16.02.22/16.02.29 USD 5,14044% (Floater)	2.400.000,00	USD	5,1469 variabel	2.312.361,50	204.281,44	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			
SWAPIRS146918	21.11.2032					
Floating Leg 21.11.22/21.11.32 USD 4,5307% (Floater)	4.900.000,00	USD	4,5360 variabel	4.721.071,39	196.298,82	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 21.11.22/21.11.32 USD 3,427% (Zinssatz fest)	-4.900.000,00	USD	3,4270 fix			
SWAPIRS146921	21.11.2027					
Floating Leg 21.11.22/21.11.27 USD 4,5307% (Floater)	5.000.000,00	USD	4,5360 variabel	4.817.419,79	45.638,41	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 3,005% (Floater)	1.400.000,00	EUR	3,0050 variabel	1.400.000,00	-24.502,90	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 4,52667% (Floater)	2.700.000,00	USD	4,5322 variabel	2.601.406,69	82.788,63	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			
SWAPIRS147318	05.12.2028					
Floating Leg 05.12.22/05.12.28 USD 4,50345% (Floater)	4.200.000,00	USD	4,5085 variabel	4.046.632,62	91.967,56	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 5,1574% (Floater)	3.000.000,00	USD	5,1634 variabel	2.890.451,87	117.225,19	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 5,15427% (Floater)	4.500.000,00	USD	5,1603 variabel	4.335.677,81	98.278,30	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			

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS148686	20.01.2033					
Floating Leg 20.01.23/20.01.33 USD 5,15427% (Floater)	4.000.000,00	USD	5,1603 variabel	3.853.935,83	241.932,05	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 5,14745% (Floater)	1.500.000,00	USD	5,1537 variabel	1.445.225,94	79.836,75	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 5,10039% (Floater)	3.500.000,00	USD	5,1079 variabel	3.372.193,85	51.469,54	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			
SWAPIRS152261	17.04.2029					
Floating Leg 17.04.23/17.04.29 USD 5,10039% (Floater)	1.000.000,00	USD	5,1079 variabel	963.483,96	31.712,60	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 17.04.23/17.04.29 USD 3,2% (Zinssatz fest)	-1.000.000,00	USD	3,2000 fix			
SWAPIRS152262	17.04.2033					
Floating Leg 17.04.23/17.04.33 USD 5,10039% (Floater)	1.600.000,00	USD	5,1079 variabel	1.541.574,33	99.356,29	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 5,07057% (Floater)	1.500.000,00	USD	5,0788 variabel	1.445.225,94	75.031,57	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 5,06394% (Floater)	4.300.000,00	USD	5,0722 variabel	4.142.981,02	36.828,81	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 5,06394% (Floater)	3.700.000,00	USD	5,0722 variabel	3.564.890,64	95.451,36	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			
SWAPIRS153444	16.06.2029					
Floating Leg 16.06.23/16.06.29 USD 5,03645% (Floater)	4.500.000,00	USD	5,0452 variabel	4.335.677,81	65.697,46	Deutsche Bank AG Frankfurt
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					
Floating Leg 20.06.23/20.06.33 USD 5,03198% (Floater)	2.250.000,00	USD	5,0408 variabel	2.167.838,91	76.749,58	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 20.06.23/20.06.33 USD 3,555% (Zinssatz fest)	-2.250.000,00	USD	3,5550 fix			

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS153495	20.06.2027					
Floating Leg 20.06.23/20.06.27 USD 5,03198% (Floater)	2.000.000,00	USD	5,0408 variabel	1.926.967,92	9.637,83	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 20.06.23/20.06.27 USD 3,8625% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,8625 fix			
SWAPIRS153562	23.06.2026					
Floating Leg 23.06.23/23.06.26 USD 5,02617% (Floater)	2.500.000,00	USD	5,0351 variabel	2.408.709,89	-2.326,27	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 23.06.23/23.06.26 USD 4,2132% (Zinssatz fest)	-2.500.000,00	USD	4,2132 fix			
SWAPIRS153653	28.06.2026					
Floating Leg 28.06.23/28.06.26 USD 5,01473% (Floater)	5.100.000,00	USD	5,0238 variabel	4.913.768,19	-649,16	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 28.06.23/28.06.26 USD 4,153% (Zinssatz fest)	-5.100.000,00	USD	4,1530 fix			
SWAPIRS153945	10.07.2026					
Floating Leg 10.07.23/10.07.26 USD 4,99446% (Floater)	2.200.000,00	USD	5,0038 variabel	2.119.664,71	-11.862,32	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 10.07.23/10.07.26 USD 4,523% (Zinssatz fest)	-2.200.000,00	USD	4,5230 fix			
SWAPIRS154060	11.07.2033					
Floating Leg 11.07.23/11.07.33 USD 4,98843% (Floater)	2.900.000,00	USD	4,9978 variabel	2.794.103,48	52.198,43	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 13.07.23/13.07.30 USD 4,98424% (Floater)	3.600.000,00	USD	4,9937 variabel	3.468.542,25	37.099,00	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 13.07.23/13.07.30 USD 3,821% (Zinssatz fest)	-3.600.000,00	USD	3,8210 fix			
SWAPIRS154200	17.07.2031					
Floating Leg 17.07.23/17.07.31 USD 4,98424% (Floater)	2.300.000,00	USD	4,9937 variabel	2.216.013,10	56.695,48	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 17.07.23/17.07.31 USD 3,5937% (Zinssatz fest)	-2.300.000,00	USD	3,5937 fix			
SWAPIRS154847	14.08.2031					
Floating Leg 14.08.23/14.08.31 USD 4,90771% (Floater)	1.100.000,00	USD	4,9175 variabel	1.059.832,35	16.558,02	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 11.09.23/11.09.27 USD 4,81132% (Floater)	4.400.000,00	USD	4,8208 variabel	4.239.329,42	-28.220,32	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 08.09.23/08.09.33 USD 4,81132% (Floater)	2.600.000,00	USD	4,8208 variabel	2.505.058,29	10.050,41	BNP Paribas S.A. Frankfurt
Fixed Leg 08.09.23/08.09.33 USD 3,9973% (Zinssatz fest)	-2.600.000,00	USD	3,9973 fix			

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS156808	25.09.2026			1.734.271,12	-17.406,19	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 25.09.23/25.09.26 USD 4,7388% (Floater)	1.800.000,00	USD	4,7474 variabel			
Fixed Leg 25.09.23/25.09.26 USD 4,72% (Zinssatz fest)	-1.800.000,00	USD	4,7200 fix			
SWAPIRS157231	27.09.2026			1.637.922,73	-15.475,29	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 27.09.23/27.09.26 USD 4,72673% (Floater)	1.700.000,00	USD	4,7352 variabel			
Fixed Leg 27.09.23/27.09.26 USD 4,681% (Zinssatz fest)	-1.700.000,00	USD	4,6810 fix			
SWAPIRS157352	03.10.2025			1.806.780,74	-19.135,50	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 03.10.23/03.10.25 CHF 1,204342% (Floater)	1.700.000,00	CHF	1,2043 variabel			
Fixed Leg 03.10.23/03.10.25 CHF 1,71% (Zinssatz fest)	-1.700.000,00	CHF	1,7100 fix			
SWAPIRS158157	16.10.2027			1.445.225,94	-17.294,21	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 16.10.23/16.10.27 USD 4,63987% (Floater)	1.500.000,00	USD	4,6470 variabel			
Fixed Leg 16.10.23/16.10.27 USD 4,52% (Zinssatz fest)	-1.500.000,00	USD	4,5200 fix			
SWAPIRS158671	23.10.2033			481.741,98	-19.666,00	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 23.10.23/23.10.33 USD 4,62014% (Floater)	500.000,00	USD	4,6271 variabel			
Fixed Leg 23.10.23/23.10.33 USD 4,6061% (Zinssatz fest)	-500.000,00	USD	4,6061 fix			
SWAPIRS158898	20.10.2027			1.252.529,15	-21.973,46	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 20.10.23/20.10.27 USD 4,62595% (Floater)	1.300.000,00	USD	4,6330 variabel			
Fixed Leg 20.10.23/20.10.27 USD 4,7304% (Zinssatz fest)	-1.300.000,00	USD	4,7304 fix			
SWAPIRS160641	04.12.2030			3.468.542,25	22.646,57	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 04.12.23/04.12.30 USD 4,50633% (Floater)	3.600.000,00	USD	4,5115 variabel			
Fixed Leg 04.12.23/04.12.30 USD 3,911% (Zinssatz fest)	-3.600.000,00	USD	3,9110 fix			
SWAPIRS164405	07.03.2031			3.083.148,67	31.038,27	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 07.03.24/07.03.31 USD 5,13099% (Floater)	3.200.000,00	USD	5,3272 variabel			
Fixed Leg 07.03.24/07.03.31 USD 3,853% (Zinssatz fest)	-3.200.000,00	USD	3,8530 fix			
SWAPIRS164782	14.03.2031			1.541.574,33	21.216,36	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 14.03.24/14.03.31 USD 5,12675% (Floater)	1.600.000,00	USD	5,1336 variabel			
Fixed Leg 14.03.24/14.03.31 USD 3,786% (Zinssatz fest)	-1.600.000,00	USD	3,7860 fix			
SWAPIRS164854	19.03.2031			4.046.632,62	20.053,70	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 19.03.24/19.03.31 USD 5,12359% (Floater)	4.200.000,00	USD	5,1305 variabel			
Fixed Leg 19.03.24/19.03.31 USD 3,948% (Zinssatz fest)	-4.200.000,00	USD	3,9480 fix			

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS165652	05.04.2026					
Floating Leg 05.04.24/05.04.26 USD 5,1125% (Floater)	2.800.000,00	USD	5,3171 variabel	2.697.755,08	-15.195,75	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 5,04181% (Floater)	2.800.000,00	USD	5,0505 variabel	2.697.755,08	-17.602,43	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 4,98637% (Floater)	1.700.000,00	USD	4,9958 variabel	1.637.922,73	22.597,48	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			
SWAPIRS169034	16.07.2031					
Floating Leg 16.07.24/16.07.31 USD 4,98637% (Floater)	900.000,00	USD	4,9958 variabel	867.135,56	13.042,83	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 16.07.24/16.07.31 USD 3,7782% (Zinssatz fest)	-900.000,00	USD	3,7782 fix			
SWAPIRS169212	18.07.2034					
Floating Leg 18.07.24/18.07.34 USD 4,98207% (Floater)	1.800.000,00	USD	4,9915 variabel	1.734.271,12	39.462,28	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 4,97994% (Floater)	6.600.000,00	USD	4,9894 variabel	6.358.994,12	7.386,91	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			
SWAPIRS169277	22.07.2027					
Floating Leg 22.07.24/22.07.27 USD 4,97339% (Floater)	3.100.000,00	USD	4,9829 variabel	2.986.800,27	4.609,29	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 22.07.24/22.07.27 USD 4,01% (Zinssatz fest)	-3.100.000,00	USD	4,0100 fix			
SWAPIRS169419	22.07.2029					
Floating Leg 22.07.24/22.07.29 USD 4,97339% (Floater)	1.800.000,00	USD	4,9829 variabel	1.734.271,12	15.842,04	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 22.07.24/22.07.29 USD 3,819% (Zinssatz fest)	-1.800.000,00	USD	3,8190 fix			
SWAPIRS169420	25.07.2029					
Floating Leg 25.07.24/25.07.29 USD 4,96667% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,9762 variabel	1.926.967,92	13.621,93	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 07.08.24/07.08.27 USD 4,93362% (Floater)	3.300.000,00	USD	4,9434 variabel	3.179.497,06	50.857,85	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 07.08.24/07.08.27 USD 3,42% (Zinssatz fest)	-3.300.000,00	USD	3,4200 fix			

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS169886	12.08.2031			963.483,96	33.947,80	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 12.08.24/12.08.31 USD 4,91958% (Floater)	1.000.000,00	USD	4,9294 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			1.926.967,92	53.747,59	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 29.08.24/29.08.29 USD 4,8648% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,8746 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			2.216.013,10	15.172,54	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 30.08.24/30.08.26 USD 4,86111% (Floater)	2.300.000,00	USD	4,8709 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			3.372.193,85	41.906,39	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 13.09.24/13.09.26 USD 4,80214% (Floater)	3.500.000,00	USD	4,8116 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			2.216.013,10	26.370,32	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 24.09.24/24.09.26 USD 4,74465% (Floater)	2.300.000,00	USD	4,7534 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			1.734.271,12	58.475,60	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 01.10.24/01.10.29 USD 4,70106% (Floater)	1.800.000,00	USD	4,7090 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			4.432.026,21	55.401,11	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 02.10.24/02.10.26 USD 4,6943% (Floater)	4.600.000,00	USD	4,7021 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			2.697.755,08	53.071,70	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 21.10.24/21.10.29 USD 4,62595% (Floater)	2.800.000,00	USD	4,6330 variabel			
Fixed Leg 21.10.24/21.10.29 USD 3,5831% (Zinssatz fest)	-2.800.000,00	USD	3,5831 fix			
SWAPIRS171866	23.10.2029			1.445.225,94	24.172,37	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 23.10.24/23.10.29 USD 4,62014% (Floater)	1.500.000,00	USD	4,6271 variabel			
Fixed Leg 23.10.24/23.10.29 USD 3,651% (Zinssatz fest)	-1.500.000,00	USD	3,6510 fix			
SWAPIRS172753	29.10.2031			1.445.225,94	31.131,18	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 29.10.24/29.10.31 USD 4,60106% (Floater)	1.500.000,00	USD	4,6078 variabel			
Fixed Leg 29.10.24/29.10.31 USD 3,678% (Zinssatz fest)	-1.500.000,00	USD	3,6780 fix			

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS172844	30.10.2029					
Floating Leg 30.10.24/30.10.29 USD 4,59769% (Floater)	1.400.000,00	USD	4,6044 variabel	1.348.877,54	15.326,03	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 30.10.24/30.10.29 USD 3,775% (Zinssatz fest)	-1.400.000,00	USD	3,7750 fix			
SWAPIRS173376	19.11.2032					
Floating Leg 19.11.24/19.11.32 USD 4,53222% (Floater)	2.300.000,00	USD	4,5374 variabel	2.216.013,10	12.292,87	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 19.11.24/19.11.32 USD 3,963% (Zinssatz fest)	-2.300.000,00	USD	3,9630 fix			
SWAPIRS173412	20.11.2027					
Floating Leg 20.11.24/20.11.27 EUR 3,004% (Floater)	2.500.000,00	EUR	3,0040 variabel	2.500.000,00	-5.422,32	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 3,004% (Floater)	1.000.000,00	EUR	3,0040 variabel	1.000.000,00	-1.152,49	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 4,51469% (Floater)	5.500.000,00	USD	4,5203 variabel	5.299.161,77	5.036,09	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 5,18208% (Floater)	5.500.000,00	USD	5,1874 variabel	5.299.161,77	17.973,19	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 4,4619% (Floater)	1.600.000,00	USD	4,4601 variabel	1.541.574,33	7.864,04	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			
Zinsswaps gesamt					3.558.359,64	

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS030086904 CDS Reference Asset 20.06.18/20.06.28 JPY SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 CDS Gebührenleg 20.06.18/20.06.28 JPY 1%	20.06.2028 125.000.000,00 -125.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	766.226,69	14.011,53	Goldman Sachs International Limited London
SWAPCDS030087406 CDS Reference Asset 20.06.18/20.06.28 JPY SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 CDS Gebührenleg 20.06.18/20.06.28 JPY 1%	20.06.2028 131.600.000,00 -131.600.000,00	JPY JPY	 1,0000	806.683,46	14.751,34	Goldman Sachs International Limited London
SWAPCDS030087809 CDS Reference Asset 20.06.18/20.06.28 JPY SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 CDS Gebührenleg 20.06.18/20.06.28 JPY 1%	20.06.2028 170.300.000,00 -170.300.000,00	JPY JPY	 1,0000	1.043.907,24	19.089,31	Goldman Sachs International Limited London
SWAPCDS116954 CDS Reference Asset 22.06.20/20.06.28 JPY SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 CDS Gebührenleg 22.06.20/20.06.28 JPY 1%	20.06.2028 360.250.000,00 -360.250.000,00	JPY JPY	 1,0000	2.208.265,32	40.381,24	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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	937.213,12	-51.518,24	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	937.213,12	-51.518,24	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	937.213,12	-51.518,24	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	937.213,12	-51.518,24	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS127164 CDS Reference Asset 22.03.21/20.03.26 USD Carnival Corp. DL-Notes 1998(28) CDS Gebührenleg 22.03.21/20.03.26 USD 1%	20.03.2026 450.000,00 -450.000,00	USD USD	 1,0000	433.567,78	-2.930,98	J.P. Morgan SE Frankfurt
SWAPCDS127311 CDS Reference Asset 22.03.21/20.03.26 USD Carnival Corp. DL-Notes 1998(28) CDS Gebührenleg 22.03.21/20.03.26 USD 1%	20.03.2026 970.000,00 -970.000,00	USD USD	 1,0000	934.579,44	-6.317,89	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS128123	20.06.2026			1.672.914,32	-113.266,49	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 21.06.21/20.06.26 USD MGIC Investment Corp. DL-Notes 2016(16/23)	1.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.06.21/20.06.26 USD 5%	-1.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS135207	20.09.2025			907.804,43	-5.451,38	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 21.03.22/20.09.25 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	980.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.03.22/20.09.25 USD 1%	-980.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS136158	20.03.2026			1.589.748,53	-10.746,92	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 21.03.22/20.03.26 USD Carnival Corp. DL-Notes 1998(28)	1.650.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.03.22/20.03.26 USD 1%	-1.650.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS138056	20.06.2027			1.074.544,02	-10.606,24	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 21.03.22/20.06.27 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	1.160.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.03.22/20.06.27 USD 1%	-1.160.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS138439	20.06.2027			463.165,53	-4.571,66	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 21.03.22/20.06.27 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.03.22/20.06.27 USD 1%	-500.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS139736	20.03.2026			1.445.225,94	-9.769,93	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 21.03.22/20.03.26 USD Carnival Corp. DL-Notes 1998(28)	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.03.22/20.03.26 USD 1%	-1.500.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS140334	20.03.2025			1.287.600,16	-2.501,03	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 21.06.22/20.03.25 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	1.390.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.06.22/20.03.25 USD 1%	-1.390.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS143162	20.06.2027			1.253.775,20	-141.358,26	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 21.06.22/20.06.27 USD MGIC Investment Corp. DL-Notes 2020(20/28)	1.330.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.06.22/20.06.27 USD 5%	-1.330.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS143171	20.06.2027			744.723,61	-83.964,68	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 21.06.22/20.06.27 USD MGIC Investment Corp. DL-Notes 2020(20/28)	790.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.06.22/20.06.27 USD 5%	-790.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS143419	20.06.2027			1.915.887,85	-149.512,80	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 21.06.22/20.06.27 USD Unisys Corp. DL-Notes 2020(20/27) 144A	2.050.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.06.22/20.06.27 USD 5%	-2.050.000,00	USD	5,0000			

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS143621	20.06.2027			934.579,44	-72.933,07	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 21.06.22/20.06.27 USD Unisys Corp. DL-Notes 2020(20/27) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.06.22/20.06.27 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS146738	20.12.2025			150.000,00	-1.164,17	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.25 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	150.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.25 EUR 1%	-150.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS146739	20.12.2027			800.000,00	-12.924,94	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.27 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	800.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.27 EUR 1%	-800.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS146740	20.12.2027			700.000,00	-11.309,32	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.27 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	700.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.27 EUR 1%	-700.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS146741	20.12.2029			150.000,00	-1.784,72	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)	150.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.29 EUR 1%	-150.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS146742	20.12.2032			2.400.000,00	11.997,56	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)	2.400.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.32 EUR 1%	-2.400.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS146743	20.12.2032			2.100.000,00	10.497,86	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.32 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	2.100.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.32 EUR 1%	-2.100.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS146744	20.12.2032			850.000,00	4.249,13	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)	850.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.32 EUR 1%	-850.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS146746	20.09.2025			592.851,87	-3.560,08	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.22/20.09.25 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	640.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.09.25 USD 1%	-640.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS146792	20.12.2025			300.000,00	-2.328,33	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.25 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	300.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.25 EUR 1%	-300.000,00	EUR	1,0000			

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS146793 CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.27 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23) CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.27 EUR 1%	20.12.2027 300.000,00 -300.000,00	EUR EUR	 1,0000	300.000,00	-4.846,85	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS146794 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	-3.569,44	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS146795 CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.32 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23) CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.32 EUR 1%	20.12.2032 1.700.000,00 -1.700.000,00	EUR EUR	 1,0000	1.700.000,00	8.498,27	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS146797 CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.27 EUR Standard Chartered PLC DL-Notes 2016(26) Reg.S CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.27 EUR 1%	20.12.2027 250.000,00 -250.000,00	EUR EUR	 1,0000	247.502,50	-4.808,38	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS147111 CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.29 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.29 EUR 1%	20.12.2029 500.000,00 -500.000,00	EUR EUR	 1,0000	500.000,00	-11.205,07	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	-18.491,52	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
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	-20.467,33	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	-14.793,22	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS147270 CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.29 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.29 EUR 1%	20.12.2029 1.600.000,00 -1.600.000,00	EUR EUR	 1,0000	1.600.000,00	-35.856,22	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS148199 CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.29 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65 CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.29 JPY 1%	20.12.2029 195.000.000,00 -195.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	1.195.313,63	8.023,21	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS148224 CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.29 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65 CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.29 JPY 1%	20.12.2029 183.000.000,00 -183.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	1.121.755,87	7.529,48	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS148443 CDS Reference Asset 20.12.22/20.06.28 EUR Societe Generale SRO LAC CDS Gebührenleg 20.12.22/20.06.28 EUR 1%	20.06.2028 1.500.000,00 -1.500.000,00	EUR EUR	 1,0000	1.500.000,00	-19.592,31	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS148514 CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.25 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23) CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.25 EUR 1%	20.12.2025 375.000,00 -375.000,00	EUR EUR	 1,0000	375.000,00	-2.910,41	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS148515 CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.27 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23) CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.27 EUR 1%	20.12.2027 375.000,00 -375.000,00	EUR EUR	 1,0000	375.000,00	-6.058,57	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS148516 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	-4.461,80	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS148517 CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.32 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23) CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.32 EUR 1%	20.12.2032 2.125.000,00 -2.125.000,00	EUR EUR	 1,0000	2.125.000,00	10.622,84	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS148518 CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.27 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65 CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.27 JPY 1%	20.12.2027 82.500.000,00 -82.500.000,00	JPY JPY	 1,0000	505.709,61	-3.423,30	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
SWAPCDS148624 CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.25 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65 CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.25 JPY 1%	20.12.2025 30.000.000,00 -30.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	183.894,41	-1.208,51	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS148625 CDS Reference Asset 20.12.22/20.09.27 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65 CDS Gebührenleg 20.12.22/20.09.27 JPY 1%	20.09.2027 325.000.000,00 -325.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	1.992.189,39	-14.233,41	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS148628 CDS Reference Asset 20.12.22/20.06.26 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBI CDS Gebührenleg 20.12.22/20.06.26 EUR 1%	20.06.2026 1.250.000,00 -1.250.000,00	EUR EUR	 1,0000	1.250.000,00	-14.777,87	Deutsche Bank AG Frankfurt

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS148720 CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.27 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65 CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.27 JPY 1%	20.12.2027 44.000.000,00 -44.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	269.711,79	-1.825,76	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
SWAPCDS148723 CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.27 EUR Standard Chartered PLC DL-Notes 2016(26) Reg.S CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.27 EUR 1%	20.12.2027 970.000,00 -970.000,00	EUR EUR	 1,0000	960.309,70	-18.656,52	J.P. Morgan SE Frankfurt
SWAPCDS149166 CDS Reference Asset 20.12.22/20.09.30 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65 CDS Gebührenleg 20.12.22/20.09.30 JPY 1%	20.09.2030 51.000.000,00 -51.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	312.620,49	3.402,71	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS149212 CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.25 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65 CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.25 JPY 1%	20.12.2025 25.000.000,00 -25.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	153.245,34	-1.007,09	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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	847.319,78	-102.013,22	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS151285 CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.25 USD Pactiv LLC DL-Notes 1999(25) CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.25 USD 5%	20.12.2025 2.500.000,00 -2.500.000,00	USD USD	 5,0000	2.459.027,84	-112.105,38	J.P. Morgan SE Frankfurt
SWAPCDS152254 CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.28 EUR Societe Generale SRO LAC CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.28 EUR 1%	20.06.2028 1.500.000,00 -1.500.000,00	EUR EUR	 1,0000	1.500.000,00	-19.592,31	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS152256 CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.32 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBI 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	-14.185,28	BNP Paribas S.A. Paris
SWAPCDS152305 CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.32 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBI 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	-23.507,03	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS152712 CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.28 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBI 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	-21.157,99	BNP Paribas S.A. Paris

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS153011 CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.28 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBI 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	-42.315,98	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS153115 CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.28 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65 CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.28 JPY 1%	20.06.2028 100.000.000,00 -100.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	612.981,35	-2.417,66	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS153116 CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.30 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65 CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.30 JPY 1%	20.06.2030 500.000.000,00 -500.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	3.064.906,76	29.104,71	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS153322 CDS Reference Asset 20.03.23/20.03.26 USD Carnival Corp. DL-Notes 1998(28) CDS Gebührenleg 20.03.23/20.03.26 USD 1%	20.03.2026 1.650.000,00 -1.650.000,00	USD USD	 1,0000	1.589.748,53	-10.746,92	J.P. Morgan 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	1.792.060,89	-284.486,94	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	896.030,45	-142.243,47	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
SWAPCDS153426 CDS Reference Asset 20.03.23/20.12.27 EUR Standard Chartered PLC DL-Notes 2016(26) Reg.S CDS Gebührenleg 20.03.23/20.12.27 EUR 1%	20.12.2027 3.850.000,00 -3.850.000,00	EUR EUR	 1,0000	3.811.538,50	-74.049,08	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
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 4.250.000,00 -4.250.000,00	EUR EUR	 1,0000	4.235.618,00	-95.243,08	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS153487 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 1.100.000,00 -1.100.000,00	EUR EUR	 1,0000	1.096.277,60	-14.965,87	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS153488 CDS Reference Asset 20.03.23/20.03.27 EUR Societe Generale SRO LAC CDS Gebührenleg 20.03.23/20.03.27 EUR 1%	20.03.2027 2.125.000,00 -2.125.000,00	EUR EUR	 1,0000	2.125.000,00	-25.463,40	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS153546 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 2.500.000,00 -2.500.000,00	EUR EUR	 1,0000	2.491.540,00	-34.013,34	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS154051 CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.28 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.28 EUR 1%	20.06.2028 1.000.000,00 -1.000.000,00	EUR EUR	 1,0000	1.000.000,00	-15.055,51	J.P. Morgan SE Frankfurt
SWAPCDS154052 CDS Reference Asset 20.06.23/20.12.32 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(25) CDS Gebührenleg 20.06.23/20.12.32 EUR 1%	20.12.2032 4.500.000,00 -4.500.000,00	EUR EUR	 1,0000	4.483.584,00	22.495,42	J.P. Morgan SE Frankfurt
SWAPCDS154076 CDS Reference Asset 20.06.23/20.03.26 USD Carnival Corp. DL-Notes 1998(28) CDS Gebührenleg 20.06.23/20.03.26 USD 1%	20.03.2026 1.900.000,00 -1.900.000,00	USD USD	 1,0000	1.830.619,52	-12.375,24	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS154196 CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.28 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBI CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.28 EUR 1%	20.06.2028 1.100.000,00 -1.100.000,00	EUR EUR	 1,0000	1.100.000,00	-23.273,79	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS154835 CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.28 USD Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/28) CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.28 USD 1%	20.06.2028 4.150.000,00 -4.150.000,00	USD USD	 1,0000	3.932.251,95	-9.485,59	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS154850 CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.28 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBI CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.28 EUR 1%	20.06.2028 1.600.000,00 -1.600.000,00	EUR EUR	 1,0000	1.600.000,00	-33.852,78	BNP Paribas S.A. Paris
SWAPCDS155851 CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.27 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26) CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.27 USD 1%	20.06.2027 1.000.000,00 -1.000.000,00	USD USD	 1,0000	926.331,05	-9.143,31	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS156269 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 1.500.000,00 -1.500.000,00	USD USD	 5,0000	1.479.810,19	-166.016,28	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS156270 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 2.500.000,00 -2.500.000,00	USD USD	 5,0000	2.466.350,32	-276.693,80	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS156271 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 1.640.000,00 -1.640.000,00	EUR EUR	1,0000	1.640.000,00	-36.140,44	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS156289 CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.27 USD Pactiv LLC DL-Notes 1999(25) CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.27 USD 5%	20.06.2027 1.400.000,00 -1.400.000,00	USD USD	5,0000	1.377.055,59	-153.616,66	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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	-57.541,39	HSBC Continental Europe S.A. - Paris
SWAPCDS156417 CDS Reference Asset 20.06.23/20.03.25 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26) CDS Gebührenleg 20.06.23/20.03.25 USD 1%	20.03.2025 1.000.000,00 -1.000.000,00	USD USD	1,0000	926.331,05	-1.799,30	J.P. Morgan SE Frankfurt
SWAPCDS157284 CDS Reference Asset 20.09.23/20.03.25 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26) CDS Gebührenleg 20.09.23/20.03.25 USD 1%	20.03.2025 2.200.000,00 -2.200.000,00	USD USD	1,0000	2.037.928,32	-3.958,47	J.P. Morgan SE Frankfurt
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	-46.352,78	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	1.686.096,93	-211.765,44	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	847.319,78	-102.013,22	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	1.270.979,67	-153.019,83	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS158622 CDS Reference Asset 20.06.23/20.09.27 USD Amkor Technology Inc. DL-Notes 2019(19/27) 144A CDS Gebührenleg 20.06.23/20.09.27 USD 5%	20.09.2027 1.600.000,00 -1.600.000,00	USD USD	5,0000	1.542.260,33	-179.939,97	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
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	2.408.709,89	-302.522,06	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	-24.489,60	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	-21.196,56	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	996.352,00	-13.978,23	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	13.242,98	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS163911 CDS Reference Asset 20.12.23/20.06.27 USD Transocean Inc. DL-Notes 2020(20/27) 144A CDS Gebührenleg 20.12.23/20.06.27 USD 1%	20.06.2027 2.000.000,00 -2.000.000,00	USD USD	 1,0000	1.931.777,63	60.045,95	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS163913 CDS Reference Asset 20.12.23/20.12.25 USD Transocean Inc. DL-Notes 2020(20/27) 144A CDS Gebührenleg 20.12.23/20.12.25 USD 1%	20.12.2025 200.000,00 -200.000,00	USD USD	 1,0000	193.177,76	-722,05	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS164759 CDS Reference Asset 20.12.23/20.06.30 USD DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A CDS Gebührenleg 20.12.23/20.06.30 USD 5%	20.06.2030 1.500.000,00 -1.500.000,00	USD USD	 5,0000	1.330.219,19	-262.125,71	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS164855 CDS Reference Asset 20.12.23/20.06.29 EUR Sodexo S.A. EO-Notes 2014(14/26) CDS Gebührenleg 20.12.23/20.06.29 EUR 1%	20.06.2029 3.500.000,00 -3.500.000,00	EUR EUR	 1,0000	3.493.182,00	-99.657,20	BNP Paribas S.A. Paris
SWAPCDS164922 CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.26 EUR UBS AG SRO SENIOR CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.26 EUR 1%	20.06.2026 1.360.000,00 -1.360.000,00	EUR EUR	 1,0000	1.360.000,00	-14.407,22	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS165215 CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.34 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SUB CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.34 EUR 1%	20.06.2034 3.000.000,00 -3.000.000,00	EUR EUR	1,0000	3.000.000,00	206.485,96	BNP Paribas S.A. Paris
SWAPCDS165218 CDS Reference Asset 20.03.24/20.12.25 USD Pactiv LLC DL-Notes 1999(25) CDS Gebührenleg 20.03.24/20.12.25 USD 5%	20.12.2025 500.000,00 -500.000,00	USD USD	5,0000	491.805,57	-22.421,08	J.P. Morgan SE Frankfurt
SWAPCDS165220 CDS Reference Asset 20.03.24/20.12.25 USD Pactiv LLC DL-Notes 1999(25) CDS Gebührenleg 20.03.24/20.12.25 USD 5%	20.12.2025 500.000,00 -500.000,00	USD USD	5,0000	491.805,57	-22.421,08	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS165222 CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.34 EUR 1% CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.34 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(25)	20.06.2034 3.000.000,00 -3.000.000,00	EUR EUR	1,0000	3.000.000,00	-38.558,91	BNP Paribas S.A. Paris
SWAPCDS165655 CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.25 USD Olin Corp. DL-Notes 2017(17/27) CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.25 USD 5%	20.06.2025 7.500.000,00 -7.500.000,00	USD USD	5,0000	7.065.663,14	-162.972,61	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS166395 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 1.300.000,00 -1.300.000,00	USD USD	5,0000	1.223.906,35	-189.092,63	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS167578 CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.29 USD 5%	20.06.2029 2.500.000,00 -2.500.000,00	USD USD	5,0000	2.449.809,71	-199.057,70	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS167652 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 1.180.000,00 -1.180.000,00	USD USD	5,0000	1.110.930,38	-171.637,93	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS168265 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 500.000,00 -500.000,00	USD USD	5,0000	489.961,94	-39.811,54	J.P. Morgan SE Frankfurt
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	734.942,91	-59.717,31	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
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	1.469.885,83	-119.434,62	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	822.882,74	-169.374,03	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 4.950.000,00 -4.950.000,00	USD USD	 1,0000	4.690.276,42	78.323,67	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	1.026.637,34	-176.280,18	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	1.615.544,27	-175.419,66	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169229 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 29.000.000,00 -29.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	177.764,59	-550,58	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	177.764,59	-171,11	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	1.225.962,70	9.423,95	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	822.882,74	-169.374,03	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	1.716.347,78	13.193,53	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

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	245.192,54	-236,02	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS169254 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 40.000.000,00 -40.000.000,00	JPY JPY	1,0000	245.192,54	-759,42	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	2.145.434,73	16.491,92	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	306.490,68	-295,03	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS169272 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 50.000.000,00 -50.000.000,00	JPY JPY	1,0000	306.490,68	-949,28	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS169299 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 25.000.000,00 -25.000.000,00	JPY JPY	1,0000	153.245,34	-474,64	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	153.245,34	-147,51	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	1.072.717,36	8.245,96	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	858.173,89	6.596,77	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	122.596,27	-118,01	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS169461 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 20.000.000,00 -20.000.000,00	JPY JPY	1,0000	122.596,27	-379,71	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169462 CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 USD Commscope Inc. 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	1.273.427,59	-7.054,68	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	2.574.521,68	19.790,30	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	367.788,81	-354,03	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169663 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 60.000.000,00 -60.000.000,00	JPY JPY	1,0000	367.788,81	-1.139,13	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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	815.265,20	6.266,93	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	815.265,20	6.266,93	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	122.596,27	-118,01	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	122.596,27	-118,01	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169767 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 20.000.000,00 -20.000.000,00	JPY JPY	1,0000	122.596,27	-379,71	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS169768 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 20.000.000,00 -20.000.000,00	JPY JPY	1,0000	122.596,27	-379,71	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	1.023.678,86	7.869,00	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	147.115,52	-141,61	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS169877 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 24.000.000,00 -24.000.000,00	JPY JPY	1,0000	147.115,52	-455,65	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS169882 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.31 EUR STANDARD CHARTERED BANK SRO SUB CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.31 EUR 1%	20.06.2031 1.350.000,00 -1.350.000,00	EUR EUR	1,0000	1.350.000,00	-13.003,57	BNP Paribas S.A. Paris
SWAPCDS169884 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 EUR STANDARD CHARTERED BANK SRO SUB CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 EUR 1%	20.06.2029 225.000,00 -225.000,00	EUR EUR	1,0000	225.000,00	-3.074,12	BNP Paribas S.A. Paris
SWAPCDS169908 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 18.000.000,00 -18.000.000,00	JPY JPY	1,0000	110.336,64	-341,74	Bank of America Securities Europe SA - Paris
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	122.596,27	-118,01	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	858.173,89	6.596,77	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	979.923,88	-79.623,08	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
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	867.975,21	-149.036,88	J.P. Morgan SE Frankfurt
SWAPCDS170429 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 30.000.000,00 -30.000.000,00	JPY JPY	1,0000	183.894,41	-569,57	Bank of America Securities Europe SA - Paris
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	183.894,41	-177,02	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	1.287.260,84	9.895,15	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS170482 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 13.000.000,00 -13.000.000,00	JPY JPY	1,0000	79.687,58	-246,81	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
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	79.687,58	-76,71	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	612.981,35	4.711,98	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	999.159,60	7.680,52	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	153.245,34	-147,51	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS170545 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 25.000.000,00 -25.000.000,00	JPY JPY	1,0000	153.245,34	-474,64	Deutsche Bank AG Frankfurt

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
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	796.875,76	6.125,57	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	122.596,27	-118,01	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS170550 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 20.000.000,00 -20.000.000,00	JPY JPY	1,0000	122.596,27	-379,71	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS170679 CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 USD Commscope Inc. 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	1.273.427,59	-7.054,68	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	796.875,76	6.125,57	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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	122.596,27	-118,01	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	122.596,27	-118,01	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
SWAPCDS170690 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	796.875,76	6.125,57	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
SWAPCDS170695 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 20.000.000,00 -20.000.000,00	JPY JPY	1,0000	122.596,27	-379,71	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS170697 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 20.000.000,00 -20.000.000,00	JPY JPY	1,0000	122.596,27	-379,71	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS170841	20.03.2027			848.951,73	-4.703,12	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 USD Commscope Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS170895	20.06.2031			867.135,56	-25.630,11	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.31 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.31 USD 1%	-900.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS170967	20.03.2027			1.716.347,78	13.193,53	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	280.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.27 JPY 1%	-280.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170969	20.12.2025			245.192,54	-960,89	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	40.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.25 JPY 1%	-40.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS171151	20.12.2025			183.894,41	-720,67	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	30.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.25 JPY 1%	-30.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS171153	20.03.2027			1.379.208,04	10.601,95	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	225.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.27 JPY 1%	-225.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS171167	20.03.2027			1.697.903,46	-9.406,24	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.27 USD Commscope Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.27 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS171823	20.12.2029			1.234.324,12	-272.774,20	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS171854	20.12.2028			2.617.168,61	-441.813,19	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.28 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	2.700.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.28 USD 5%	-2.700.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS171859	20.12.2028			872.389,54	-147.271,06	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.28 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.28 USD 5%	-900.000,00	USD	5,0000			

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS171863	20.12.2028			1.308.584,30	-220.906,59	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.28 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	1.350.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.28 USD 5%	-1.350.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS172750	20.12.2029			822.882,74	-181.849,47	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS172840	20.12.2028			1.575.147,77	-265.906,08	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.28 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	1.625.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.28 USD 5%	-1.625.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS172854	20.12.2028			872.389,54	-147.271,06	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.28 USD Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(24/29) 144A	900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.28 USD 5%	-900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173359	20.12.2029			842.472,16	-153.905,50	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	950.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-950.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173373	20.12.2029			842.472,16	-153.905,50	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	950.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-950.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173374	20.12.2031			1.445.225,94	-43.328,78	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.31 USD Cox Communications Inc. DL-Notes 1998(98/28)	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.31 USD 1%	-1.500.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS173401	20.03.2027			4.244.758,65	-23.515,61	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.27 USD Commscope Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A	5.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.27 USD 5%	-5.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173408	20.03.2028			822.882,74	-132.204,83	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.28 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.28 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173411	20.03.2028			905.171,02	-145.425,31	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.28 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.100.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.28 USD 5%	-1.100.000,00	USD	5,0000			

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS173423	20.03.2028			822.882,74	-132.204,83	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.28 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.28 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173739	20.06.2029			814.741,50	-150.738,46	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.06.29 USD EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2021(21/31) 144A	900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.06.29 USD 5%	-900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173741	20.06.2029			905.268,33	-167.487,18	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.06.29 USD EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2021(21/31) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.06.29 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS173747	20.06.2029			814.741,50	-150.738,46	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.06.29 USD EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2021(21/31) 144A	900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.06.29 USD 5%	-900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS174241	20.06.2029			1.018.426,87	-188.423,08	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			
Credit Default Swaps gesamt					-8.723.286,62	
Swaps gesamt					-5.164.926,98	
Derivate gesamt					-13.434.662,55	

XAIA Credit Basis

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

				Insgesamt
I. Erträge				
- Zinsen aus Wertpapieren (netto)		EUR		12.425.968,66
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR		781.791,50
Summe der Erträge		EUR		13.207.760,16
II. Aufwendungen				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR		-201.578,87
- Verwaltungsvergütung		EUR		-1.339.615,84
- Verwahrstellenvergütung		EUR		-27.558,56
- Depotgebühren		EUR		-80.464,23
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-16.968,96
- Taxe d'abonnement		EUR		-22.196,68
- Register- und Transferstellengebühr		EUR		-24.928,30
- Aufwandsausgleich		EUR		-83.673,36
- Sonstige Aufwendungen		EUR		-17.732,57
Summe der Aufwendungen		EUR		-1.814.717,37
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR		11.393.042,79
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus		EUR		40.656.289,39
- Wertpapiergeschäften	EUR	9.404.772,03		
- Devisentermingeschäften	EUR	12.519.903,07		
- Swaps	EUR	16.860.091,44		
- Devisen	EUR	1.871.522,85		
2. Realisierte Verluste aus		EUR		-28.427.236,91
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.081.171,18		
- Devisentermingeschäften	EUR	-16.331.942,22		
- Swaps	EUR	-10.011.102,06		
- Devisen	EUR	-3.021,45		
Realisiertes Ergebnis		EUR		12.229.052,48
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.084.971,00		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.264.274,70		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR		-8.349.245,70
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR		15.272.849,57

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 290,20 EUR enthalten.

XAIA Credit Basis

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens				2024	
I. Wert des Nettoteilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				EUR	203.686.339,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR	-7.547.159,75
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	20.131.694,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	32.099.923,97			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen*)	EUR	-11.968.229,64			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	-487.344,26
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes				EUR	15.272.849,57
II. Wert des Nettoteilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				EUR	231.056.379,20

*) Die Position Mittelabflüsse beinhaltet das Nettoteilfondsvermögens der liquidierten Anteilklasse XAIA Credit Basis (G) per letztem Bewertungsdatum 29.11.2024 in Höhe von EUR 38.995,41.

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	
2022	Stück	221.885,069	EUR	239.265.920,66	EUR	1.078,33
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	168.466,993
Ausgegebene Anteile	6.374,927
Zurückgenommene Anteile	-3.512,259
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	171.329,661

XAIA Credit Basis

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	107,000	EUR	107.843,60	EUR	1.007,88
2023	Stück	39,000	EUR	39.676,70	EUR	1.017,35
29.11.2024*)	Stück	39,000	EUR	38.995,41	EUR	999,88
31.12.2024	Stück	0,000	EUR	0,000		0,000

*) Auflösung (letztes NIW Datum)

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	39,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-39,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	0,000

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	
2022	Stück	71.640,028	EUR	82.676.162,49	EUR	1.154,05
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	17.261,838
Ausgegebene Anteile	20.000,000
Zurückgenommene Anteile	-6.261,838
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	31.000,000

XAIA Credit Basis II

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Nettoteilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	534.700.582,65	101,24
1. Anleihen	469.765.314,87	88,95
2. Derivate	-27.072.892,66	-5,13
3. Bankguthaben	49.388.769,79	9,35
4. Sonstige Vermögensgegenstände	42.619.390,65	8,06
II. Verbindlichkeiten	-6.585.243,96	-1,24
III. Nettoteilfondsvermögen	528.115.338,69	100,00

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

XAIA Credit Basis II

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		469.765.314,87	88,95
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		124.562.292,85	23,59
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		124.562.292,85	23,59
0,7500 % Dufry One B.V. SF-Conv. Bonds 2021(26)	CH1105195684	%	2.600	CHF	98,556	2.723.396,33	0,52
1,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL IV B.V. SF-Schuldverschr. 2016(25)	CH0333827506	%	2.200	CHF	99,156	2.318.461,11	0,44
5,9820 % Commerzbank AG Sub.Fix to Float.MTN v.17(29)	XS1571152781	%	8.100	EUR	97,630	7.908.045,51	1,50
5,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/28)	XS1793255941	%	8.450	EUR	102,349	8.648.466,31	1,64
7,6000 % Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2007(07/37)	US532716AN75	%	9.500	USD	100,799	9.226.231,17	1,75
7,4500 % New Albertsons L.P. DL-Debts. 1999(99/29)	US013104AF19	%	3.449	USD	102,468	3.405.053,10	0,64
11,2500 % Rakuten Group Inc. DL-Bonds 2024(24/27) 144A	US75102WAG33	%	6.000	USD	109,111	6.307.574,57	1,19
11,2500 % Rakuten Group Inc. DL-Bonds 2024(24/27) Reg.S	USJ64264AG96	%	50.236	USD	109,111	52.811.219,34	10,00
7,2500 % Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	US786514BA67	%	4.000	USD	101,939	3.928.662,11	0,74
7,4500 % Safeway Inc. DL-Debts. 1997(97/27)	US786514AS84	%	1.500	USD	102,208	1.477.136,91	0,28
8,0000 % Standard Chartered Bank DL-Med.-Term Nts 01(31) Reg.S	XS0130337735	%	3.500	USD	110,407	3.723.141,98	0,70
7,7670 % Standard Chartered PLC DL-FLR Notes 2022(27/28) 144A	US853254CN89	%	2.000	USD	106,802	2.058.039,34	0,39
2,6080 % Standard Chartered PLC DL-FLR Notes 2022(27/28) 144A	US853254CG39	%	8.500	USD	95,133	7.791.038,28	1,48
7,0180 % Standard Chartered PLC DL-Notes 2023(29/30) 144A	US853254CX61	%	12.000	USD	105,830	12.235.826,79	2,32
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		336.514.231,53	63,72
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		336.514.231,53	63,72
2,0000 % Ashland Services B.V. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2103218538	%	5.837	EUR	95,336	5.564.769,75	1,05
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1813724603	%	8.612	EUR	99,890	8.602.500,05	1,63
3,7500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2406607098	%	4.850	EUR	100,522	4.875.294,66	0,92
3,2500 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2020(20/26) 144A	US013092AF88	%	3.500	USD	97,416	3.285.053,23	0,62
6,6250 % Amkor Technology Inc. DL-Notes 2019(19/27) 144A	US031652BK50	%	4.000	USD	99,802	3.846.320,93	0,73
5,3750 % Antero Resources Corp. DL-Notes 2021(21/30) 144A	US03674XAS53	%	4.480	USD	96,533	4.166.757,13	0,79
3,3750 % Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	US044331LAA08	%	8.000	USD	84,722	6.530.265,80	1,24
4,7500 % Boyd Gaming Corp. DL-Notes 2020(20/27)	US103304BU40	%	9.980	USD	96,606	9.289.234,77	1,76
7,6250 % Carnival Corp. DL-Notes 2020(20/26) 144A	US143658BL56	%	1.000	USD	100,057	964.029,30	0,18
7,5000 % Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US18453HAD89	%	7.400	USD	86,772	6.186.673,18	1,17
7,5000 % Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2021(21/29) Reg.S	USU1828LAC29	%	3.300	USD	86,772	2.758.921,82	0,52
9,0000 % Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	US18912UAA07	%	13.250	USD	101,407	12.945.735,36	2,45
5,0000 % CommScope Technologies LLC DL-Notes 2017(17/27) 144A	US20338HAB96	%	10.000	USD	88,711	8.547.197,59	1,62
5,7000 % Cox Communications Inc. DL-Notes 2023(23/33) 144A	US224044CS42	%	3.500	USD	99,431	3.352.996,09	0,63
4,6250 % DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	US23918KAS78	%	3.822	USD	91,520	3.370.167,48	0,64
6,3750 % EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2024(24/29) 144A	US26885BAP58	%	10.250	USD	100,306	9.905.914,11	1,88
5,8750 % Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2021(21/29)	US35908MAA80	%	16.750	USD	99,315	16.027.787,54	3,03

XAIA Credit Basis II

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds- vermögens *)
8,2480 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-FLR Pref.MTN 22(32/33) 144A	US46115HBV87	%	25.000	USD	112,276	27.044.073,33	5,12
8,2480 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-FLR Pref.MTN 22(32/33)Reg.S	XS2559133363	%	14.549	USD	112,259	15.736.094,02	2,98
6,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Notes 2023(33) 144A X	US46115HBZ91	%	2.500	USD	104,478	2.516.579,13	0,48
6,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Notes 2023(33) Reg.S	XS2638075700	%	8.500	USD	104,478	8.556.369,05	1,62
4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Receipts 2019(29) Cl.X 144A	US46115HBL06	%	5.800	USD	94,107	5.258.898,91	1,00
4,8750 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	US46284VAC54	%	15.500	USD	97,369	14.541.110,78	2,75
4,8750 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2019(19/29) 144A	US46284VAF85	%	10.000	USD	94,799	9.133.755,04	1,73
5,0000 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US46284VAG68	%	2.836	USD	96,681	2.641.741,02	0,50
3,6250 % Louisiana Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US546347AM73	%	7.850	USD	92,620	7.005.200,26	1,33
5,2500 % MGIC Investment Corp. DL-Notes 2020(20/28)	US552848AG81	%	7.600	USD	97,810	7.162.099,30	1,36
4,3450 % Nissan Motor Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/27) 144A	US654744AC50	%	2.500	USD	96,451	2.323.214,83	0,44
4,3450 % Nissan Motor Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USJ57160DY66	%	1.258	USD	96,451	1.169.041,70	0,22
4,8100 % Nissan Motor Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USJ57160DZ32	%	18.000	USD	94,059	16.312.385,81	3,09
8,3750 % Pactiv LLC DL-Debts 1999(99/27)	US880394AE11	%	2.000	USD	105,208	2.027.332,35	0,38
7,9500 % Pactiv LLC DL-Notes 1999(25)	US880394AB71	%	8.472	USD	101,781	8.308.048,81	1,57
1,4880 % Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 20(25/26)Reg.S	US83368TAZ12	%	12.543	USD	96,473	11.658.766,39	2,21
2,7970 % Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 22(27/28)Reg.S	US83368TBH05	%	2.500	USD	94,930	2.286.589,25	0,43
6,4460 % Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 23(28/29) 144A	US83368RBR21	%	5.500	USD	102,390	5.425.832,24	1,03
6,8750 % Targa Resources Part.L.P./Fin. DL-Notes 2019(19/29)	US87612BBN10	%	3.821	USD	102,272	3.765.116,30	0,71
7,4500 % Transocean Inc. DL-Notes 1997(97/27)	US893817AA41	%	6.486	USD	98,906	6.180.784,48	1,17
5,0000 % UBS AG DL-FLR Med.-Term Nts 2016(26)	US22548Q3E34	%	3.963	USD	99,966	3.816.970,95	0,72
1,9820 % UniCredit S.p.A. DL-FLR Pref. MTN 2021(26/27)	XS2348710562	%	8.000	USD	95,648	7.372.417,92	1,40
1,9820 % UniCredit S.p.A. DL-FLR Pref. MTN 2021(26/27)	US904678AW97	%	8.489	USD	95,648	7.823.056,97	1,48
3,1270 % UniCredit S.p.A. DL-FLR Pref. MTN 2021(31/32)	US904678AY53	%	13.710	USD	86,671	11.448.731,71	2,17
3,1270 % UniCredit S.p.A. DL-FLR Pref. MTN 2021(31/32)	XS2348714713	%	7.000	USD	86,671	5.845.450,18	1,11
7,5000 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc.N.A.I./A. DL-Notes 2019(19/26) 144A	US013092AA91	%	5.500	USD	100,298	5.314.946,46	1,01
8,2500 % CommScope Finance LLC DL-Notes 2019(19/27) 144A	US20338QAA13	%	13.500	USD	95,278	12.392.804,41	2,35
2,7180 % Sodexo Inc. DL-Bonds 2021(21/31)	US833794AB68	%	11.100	USD	85,635	9.158.377,48	1,73
6,8750 % Unisys Corp. DL-Notes 2020(20/27) 144A	US909214BV97	%	4.350	USD	97,081	4.068.823,66	0,77
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		8.688.790,49	1,65
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		8.688.790,49	1,65
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(16)	PTBEQBOM0010	%	14.400	EUR	23,504	3.384.559,09	0,64
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17)	PTBEQKOM0019	%	6.000	EUR	23,504	1.410.232,95	0,27
0,0000 % Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S	XS1071420027	%	100	EUR	0,000	0,00	0,00
6,8750 % DaVita Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	US23918KAW80	%	4.000	USD	101,040	3.893.998,45	0,74
Summe Wertpapiervermögen				EUR		469.765.314,87	88,95

XAIA Credit Basis II

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds- vermögens *)
Derivate				EUR		-27.072.892,66	-5,13
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		49.388.769,79	9,35
Bankguthaben				EUR		49.388.769,79	9,35
EUR - Guthaben bei:							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			8.253.213,32	EUR		8.253.213,32	1,56
Tagesgeld							
Societe Generale SA, Paris			604,76	CHF		642,75	0,00
HSBC Continental Europe S.A. - Paris			31.887.807,43	EUR		31.887.807,43	6,04
HSBC Bank PLC London			919,86	GBP		1.108,93	0,00
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK Ltd. GB			57.758.995,00	JPY		354.051,87	0,07
DBS Group Holdings Ltd., Singapore			9.228.950,23	USD		8.891.945,50	1,68
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		42.619.390,65	8,06
Zinsansprüche			7.749.418,18	EUR		7.749.418,18	1,47
Zinsansprüche Swaps			7.882.970,88	EUR		7.882.970,88	1,49
Sonstige Forderungen			68.738,88	EUR		68.738,88	0,01
Forderungen aus Cash Collateral			26.900.000,00	EUR		26.900.000,00	5,09
Forderungen aus Wertpapier-Pensionsgeschäft			10.539,00	EUR		10.539,00	0,00
Forderungen aus CSDR			7.723,71	EUR		7.723,71	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-61.755,84	-0,01
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			-64.096,39	USD		-61.755,84	-0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-6.523.488,13	-1,23
Zinsverbindlichkeiten Swaps			-6.013.308,83	EUR		-6.013.308,83	-1,14
Verwaltungsvergütung			-358.181,81	EUR		-358.181,81	-0,07
Verwahrstellenvergütung			-20.072,24	EUR		-20.072,24	0,00
Depotgebühren			-70.423,25	EUR		-70.423,25	-0,01

XAIA Credit Basis II

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds- vermögens *)
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-28.430,00	EUR		-28.430,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-16.107,31	EUR		-16.107,31	0,00
Research Kosten			-4.348,39	EUR		-4.348,40	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-12.616,29	EUR		-12.616,29	0,00

Nettoteilfondsvermögen

EUR 528.115.338,69 100,00

XAIA Credit Basis II (I)

Anteilwert	EUR	991,73
Ausgabepreis	EUR	991,73
Rücknahmepreis	EUR	991,73
Anzahl Anteile	STK	294.342,936

XAIA Credit Basis II (P)

Anteilwert	EUR	96,44
Ausgabepreis	EUR	98,85
Rücknahmepreis	EUR	96,44
Anzahl Anteile	STK	114.454,069

XAIA Credit Basis II (IT)

Anteilwert	EUR	1.230,54
Ausgabepreis	EUR	1.230,54
Rücknahmepreis	EUR	1.230,54
Anzahl Anteile	STK	161.345,777

XAIA Credit Basis II (R)

Anteilwert	EUR	102,80
Ausgabepreis	EUR	105,37
Rücknahmepreis	EUR	102,80
Anzahl Anteile	STK	259.004,863

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

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Devisentermingeschäfte zum 31.12.2024

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-4.731.000,00	Kauf	EUR	5.051.948,36	5.028.164,52	10.01.2025	19.653,53	BNP Paribas S.A. Paris
Verkauf	GBP	-7.430.000,00	Kauf	EUR	8.891.266,28	8.957.203,13	10.01.2025	-61.188,73	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Kauf	GBP	7.619.000,00	Verkauf	EUR	-9.234.065,81	9.185.051,24	10.01.2025	-53.883,48	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	JPY	-192.000.000,00	Kauf	EUR	1.166.139,71	1.176.924,19	10.01.2025	-11.776,64	BNP Paribas S.A. Paris
Verkauf	JPY	-30.000.000,00	Kauf	EUR	189.829,83	183.894,41	10.01.2025	5.780,40	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	USD	-115.000.000,00	Kauf	EUR	105.309.484,43	110.800.655,17	10.01.2025	-5.443.715,75	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Verkauf	USD	-352.500.000,00	Kauf	EUR	327.135.697,28	339.628.095,19	10.01.2025	-12.346.938,06	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	USD	-1.700.000,00	Kauf	EUR	1.591.075,01	1.637.922,73	10.01.2025	-46.146,21	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Verkauf	USD	-1.700.000,00	Kauf	EUR	1.608.468,64	1.637.922,73	10.01.2025	-28.752,58	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Verkauf	USD	-900.000,00	Kauf	EUR	850.032,38	867.135,56	10.01.2025	-16.731,80	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Kauf	USD	7.350.000,00	Verkauf	EUR	-6.971.324,62	7.081.607,09	10.01.2025	107.249,48	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	USD	-350.000,00	Kauf	EUR	330.880,13	337.219,39	10.01.2025	-6.194,83	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Verkauf	USD	-350.000,00	Kauf	EUR	332.381,58	337.219,39	10.01.2025	-4.693,38	BNP Paribas S.A. Paris
Kauf	USD	20.000.000,00	Verkauf	EUR	-19.019.788,57	19.269.679,16	10.01.2025	241.637,55	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	USD	-1.200.000,00	Kauf	EUR	1.154.606,64	1.156.180,75	10.01.2025	-1.078,93	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Summe Devisentermingeschäfte								-17.646.779,43	

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS030083207	13.04.2028					
Floating Leg 13.04.18/13.04.28 EUR 3,179% (Floater)	4.300.000,00	EUR	3,1790 variabel	4.300.000,00	176.409,55	Goldman Sachs International Limited London
Fixed Leg 13.04.18/13.04.28 EUR 0,8445% (Zinssatz fest)	-4.300.000,00	EUR	0,8445 fix			
SWAPIRS111916	10.03.2028					
Floating Leg 10.03.20/10.03.28 USD 5,12467% (Floater)	5.000.000,00	USD	5,1247 variabel	4.817.419,79	509.113,42	Deutsche Bank AG London
Fixed Leg 10.03.20/10.03.28 USD 0,771% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	0,7710 fix			
SWAPIRS111918	10.03.2026					
Floating Leg 10.03.20/10.03.26 USD 5,12467% (Floater)	5.300.000,00	USD	5,1247 variabel	5.106.464,98	219.182,51	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 10.03.20/10.03.26 USD 0,71% (Zinssatz fest)	-5.300.000,00	USD	0,7100 fix			
SWAPIRS114290	29.04.2026					
Floating Leg 29.04.20/29.04.26 USD 5,43897% (Floater)	10.100.000,00	USD	5,4390 variabel	9.731.187,98	489.035,18	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 29.04.20/29.04.26 USD 0,5% (Zinssatz fest)	-10.100.000,00	USD	0,5000 fix			
SWAPIRS114493	12.05.2027					
Floating Leg 12.05.20/12.05.27 USD 5,36047% (Floater)	4.800.000,00	USD	5,3605 variabel	4.624.723,00	394.334,33	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 12.05.20/12.05.27 USD 0,5275% (Zinssatz fest)	-4.800.000,00	USD	0,5275 fix			
SWAPIRS114495	12.05.2025					
Floating Leg 12.05.20/12.05.25 USD 5,36047% (Floater)	13.500.000,00	USD	5,3605 variabel	13.007.033,43	196.381,99	Deutsche Bank AG Frankfurt
Fixed Leg 12.05.20/12.05.25 USD 0,4035% (Zinssatz fest)	-13.500.000,00	USD	0,4035 fix			
SWAPIRS115264	01.06.2025					
Floating Leg 01.06.20/01.06.25 USD 5,20361% (Floater)	1.500.000,00	USD	5,2036 variabel	1.445.225,94	25.205,18	Deutsche Bank AG Frankfurt
Fixed Leg 01.06.20/01.06.25 USD 0,392% (Zinssatz fest)	-1.500.000,00	USD	0,3920 fix			
SWAPIRS115265	01.06.2026					
Floating Leg 01.06.20/01.06.26 USD 5,20361% (Floater)	3.500.000,00	USD	5,2036 variabel	3.372.193,85	182.138,56	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 01.06.20/01.06.26 USD 0,46% (Zinssatz fest)	-3.500.000,00	USD	0,4600 fix			
SWAPIRS115274	02.06.2025					
Floating Leg 02.06.20/02.06.25 EUR 2,939% (Floater)	4.500.000,00	EUR	2,9390 variabel	4.500.000,00	55.778,55	Deutsche Bank AG Frankfurt
Fixed Leg 02.06.20/02.06.25 EUR -0,3525% (Zinssatz fest)	-4.500.000,00	EUR	-0,3525 fix			
SWAPIRS115735	16.06.2025					
Floating Leg 16.06.20/16.06.25 USD 5,07663% (Floater)	7.500.000,00	USD	5,0766 variabel	7.226.129,68	137.238,46	Deutsche Bank AG Frankfurt
Fixed Leg 16.06.20/16.06.25 USD 0,2835% (Zinssatz fest)	-7.500.000,00	USD	0,2835 fix			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS115736	16.06.2026			5.491.858,56	304.839,64	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 16.06.20/16.06.26 USD 5,07663% (Floater)	5.700.000,00	USD	5,0766 variabel			
Fixed Leg 16.06.20/16.06.26 USD 0,4575% (Zinssatz fest)	-5.700.000,00	USD	0,4575 fix			
SWAPIRS115739	16.06.2029			3.757.587,44	558.394,98	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 16.06.20/16.06.29 USD 5,07663% (Floater)	3.900.000,00	USD	5,0766 variabel			
Fixed Leg 16.06.20/16.06.29 USD 0,6475% (Zinssatz fest)	-3.900.000,00	USD	0,6475 fix			
SWAPIRS115740	16.06.2032			1.252.529,15	283.624,88	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 16.06.20/16.06.32 USD 5,07663% (Floater)	1.300.000,00	USD	5,2083 variabel			
Fixed Leg 16.06.20/16.06.32 USD 0,7795% (Zinssatz fest)	-1.300.000,00	USD	0,7795 fix			
SWAPIRS117979	12.08.2027			7.226.129,68	696.652,47	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 12.08.20/12.08.27 USD 5,36047% (Floater)	7.500.000,00	USD	5,3605 variabel			
Fixed Leg 12.08.20/12.08.27 USD 0,423% (Zinssatz fest)	-7.500.000,00	USD	0,4230 fix			
SWAPIRS117980	12.08.2025			10.598.323,54	271.154,83	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 12.08.20/12.08.25 USD 5,36047% (Floater)	11.000.000,00	USD	5,3605 variabel			
Fixed Leg 12.08.20/12.08.25 USD 0,299% (Zinssatz fest)	-11.000.000,00	USD	0,2990 fix			
SWAPIRS118375	28.08.2025			2.300.000,00	42.692,85	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 28.08.20/28.08.25 EUR 2,898% (Floater)	2.300.000,00	EUR	2,8980 variabel			
Fixed Leg 28.08.20/28.08.25 EUR -0,415% (Zinssatz fest)	-2.300.000,00	EUR	-0,4150 fix			
SWAPIRS118517	02.09.2026			2.890.451,87	183.996,04	Deutsche Bank AG London
Floating Leg 02.09.20/02.09.26 USD 5,20361% (Floater)	3.000.000,00	USD	5,2036 variabel			
Fixed Leg 02.09.20/02.09.26 USD 0,42% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	USD	0,4200 fix			
SWAPIRS118518	02.09.2029			2.601.406,69	402.351,78	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 02.09.20/02.09.29 USD 5,20361% (Floater)	2.700.000,00	USD	5,2036 variabel			
Fixed Leg 02.09.20/02.09.29 USD 0,65625% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	0,6563 fix			
SWAPIRS121604	28.01.2025			4.000.000,00	11.416,06	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 28.01.21/28.01.25 EUR 3,072% (Floater)	4.000.000,00	EUR	3,0720 variabel			
Fixed Leg 28.01.21/28.01.25 EUR -0,512% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	EUR	-0,5120 fix			
SWAPIRS121608	28.01.2031			3.853.935,83	668.276,40	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 28.01.21/28.01.31 USD 5,44458% (Floater)	4.000.000,00	USD	5,4446 variabel			
Fixed Leg 28.01.21/28.01.31 USD 1,073% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	USD	1,0730 fix			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS122555	24.02.2025					
Floating Leg 24.02.21/24.02.25 USD 5,25324% (Floater)	8.200.000,00	USD	5,2532 variabel	7.900.568,46	50.069,60	Deutsche Bank AG Frankfurt
Fixed Leg 24.02.21/24.02.25 USD 0,5225% (Zinssatz fest)	-8.200.000,00	USD	0,5225 fix			
SWAPIRS127145	10.06.2033					
Floating Leg 10.06.21/10.06.33 USD 5,12467% (Floater)	2.300.000,00	USD	5,1247 variabel	2.216.013,10	423.124,60	Deutsche Bank AG Frankfurt
Fixed Leg 10.06.21/10.06.33 USD 1,64% (Zinssatz fest)	-2.300.000,00	USD	1,6400 fix			
SWAPIRS133885	24.02.2028					
Floating Leg 24.02.22/24.02.28 USD 5,13676% (Floater)	4.800.000,00	USD	5,1433 variabel	4.624.723,00	325.756,78	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 24.02.22/24.02.28 USD 1,6561% (Zinssatz fest)	-4.800.000,00	USD	1,6561 fix			
SWAPIRS135780	04.04.2029					
Floating Leg 04.04.22/04.04.29 USD 5,10893% (Floater)	1.000.000,00	USD	5,1162 variabel	963.483,96	70.964,01	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 04.04.22/04.04.29 USD 2,145% (Zinssatz fest)	-1.000.000,00	USD	2,1450 fix			
SWAPIRS136633	29.04.2027					
Floating Leg 29.04.22/29.04.27 EUR 3,059% (Floater)	2.800.000,00	EUR	3,0590 variabel	2.800.000,00	58.612,36	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 29.04.22/29.04.27 EUR 1,207% (Zinssatz fest)	-2.800.000,00	EUR	1,2070 fix			
SWAPIRS142254	05.08.2030					
Floating Leg 05.08.22/05.08.30 EUR 3,085% (Floater)	1.000.000,00	EUR	3,0850 variabel	1.000.000,00	33.341,07	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 05.08.22/05.08.30 EUR 1,58% (Zinssatz fest)	-1.000.000,00	EUR	1,5800 fix			
SWAPIRS142666	18.08.2026					
Floating Leg 18.08.22/18.08.26 EUR 3,005% (Floater)	5.000.000,00	EUR	3,0050 variabel	5.000.000,00	63.152,71	Deutsche Bank AG London
Fixed Leg 18.08.22/18.08.26 EUR 1,398% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	EUR	1,3980 fix			
SWAPIRS146124	28.10.2027					
Floating Leg 28.10.22/28.10.27 EUR 3,072% (Floater)	3.000.000,00	EUR	3,0720 variabel	3.000.000,00	-56.990,86	Deutsche Bank AG Frankfurt
Fixed Leg 28.10.22/28.10.27 EUR 2,843% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	EUR	2,8430 fix			
SWAPIRS146919	21.11.2032					
Floating Leg 21.11.22/21.11.32 USD 4,5307% (Floater)	10.500.000,00	USD	4,5360 variabel	10.116.581,56	420.640,33	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 21.11.22/21.11.32 USD 3,427% (Zinssatz fest)	-10.500.000,00	USD	3,4270 fix			
SWAPIRS146920	21.11.2028					
Floating Leg 21.11.22/21.11.28 USD 4,5307% (Floater)	3.000.000,00	USD	4,5360 variabel	2.890.451,87	44.441,81	Deutsche Bank AG Frankfurt
Fixed Leg 21.11.22/21.11.28 USD 3,612% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	USD	3,6120 fix			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS147124	23.11.2027					
Floating Leg 23.11.22/23.11.27 EUR 3,005% (Floater)	2.000.000,00	EUR	3,0050 variabel	2.000.000,00	-28.039,20	Deutsche Bank AG Frankfurt
Fixed Leg 23.11.22/23.11.27 EUR 2,653% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	EUR	2,6530 fix			
SWAPIRS147261	30.11.2028					
Floating Leg 30.11.22/30.11.28 USD 4,52114% (Floater)	3.500.000,00	USD	4,5269 variabel	3.372.193,85	59.585,46	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 30.11.22/30.11.28 USD 3,55% (Zinssatz fest)	-3.500.000,00	USD	3,5500 fix			
SWAPIRS147264	30.11.2032					
Floating Leg 30.11.22/30.11.32 USD 4,52114% (Floater)	500.000,00	USD	4,5269 variabel	481.741,98	21.632,24	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 30.11.22/30.11.32 USD 3,379% (Zinssatz fest)	-500.000,00	USD	3,3790 fix			
SWAPIRS147316	05.12.2027					
Floating Leg 05.12.22/05.12.27 USD 4,50345% (Floater)	6.000.000,00	USD	4,5085 variabel	5.780.903,75	89.496,53	Deutsche Bank AG Frankfurt
Fixed Leg 05.12.22/05.12.27 USD 3,493% (Zinssatz fest)	-6.000.000,00	USD	3,4930 fix			
SWAPIRS147320	05.12.2028					
Floating Leg 05.12.22/05.12.28 USD 4,50345% (Floater)	4.600.000,00	USD	4,5085 variabel	4.432.026,21	100.726,37	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 05.12.22/05.12.28 USD 3,411% (Zinssatz fest)	-4.600.000,00	USD	3,4110 fix			
SWAPIRS147375	06.12.2028					
Floating Leg 06.12.22/06.12.28 USD 4,50036% (Floater)	4.500.000,00	USD	4,5052 variabel	4.335.677,81	110.659,08	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 06.12.22/06.12.28 USD 3,334% (Zinssatz fest)	-4.500.000,00	USD	3,3340 fix			
SWAPIRS148240	21.12.2030					
Floating Leg 21.12.22/21.12.30 USD 4,44182% (Floater)	3.000.000,00	USD	4,4350 variabel	2.890.451,87	115.250,23	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 21.12.22/21.12.30 USD 3,28% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	USD	3,2800 fix			
SWAPIRS148559	13.01.2030					
Floating Leg 13.01.23/13.01.30 USD 5,1574% (Floater)	1.900.000,00	USD	5,1634 variabel	1.830.619,52	61.278,49	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 13.01.23/13.01.30 USD 3,2939% (Zinssatz fest)	-1.900.000,00	USD	3,2939 fix			
SWAPIRS148561	13.01.2032					
Floating Leg 13.01.23/13.01.32 USD 5,1574% (Floater)	3.000.000,00	USD	5,1634 variabel	2.890.451,87	137.399,77	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 13.01.23/13.01.32 USD 3,26% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	USD	3,2600 fix			
SWAPIRS148685	20.01.2028					
Floating Leg 20.01.23/20.01.28 USD 5,15427% (Floater)	6.200.000,00	USD	5,1603 variabel	5.973.600,54	135.405,66	Deutsche Bank AG Frankfurt
Fixed Leg 20.01.23/20.01.28 USD 3,2595% (Zinssatz fest)	-6.200.000,00	USD	3,2595 fix			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS148687	20.01.2033					
Floating Leg 20.01.23/20.01.33 USD 5,15427% (Floater)	1.200.000,00	USD	5,1603 variabel	1.156.180,75	72.579,62	Deutsche Bank AG Frankfurt
Fixed Leg 20.01.23/20.01.33 USD 3,128% (Zinssatz fest)	-1.200.000,00	USD	3,1280 fix			
SWAPIRS148688	20.01.2035					
Floating Leg 20.01.23/20.01.35 USD 5,15427% (Floater)	2.700.000,00	USD	5,1603 variabel	2.601.406,69	198.184,39	Deutsche Bank AG Frankfurt
Fixed Leg 20.01.23/20.01.35 USD 3,136% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	3,1360 fix			
SWAPIRS148822	31.01.2030					
Floating Leg 31.01.23/31.01.30 USD 5,14899% (Floater)	3.500.000,00	USD	5,1552 variabel	3.372.193,85	111.606,28	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 31.01.23/31.01.30 USD 3,309% (Zinssatz fest)	-3.500.000,00	USD	3,3090 fix			
SWAPIRS148840	01.02.2029					
Floating Leg 01.02.23/01.02.29 USD 5,14745% (Floater)	2.700.000,00	USD	5,1537 variabel	2.601.406,69	64.651,33	Deutsche Bank AG Frankfurt
Fixed Leg 01.02.23/01.02.29 USD 3,3755% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	3,3755 fix			
SWAPIRS152258	17.04.2026					
Floating Leg 17.04.23/17.04.26 USD 5,10039% (Floater)	2.400.000,00	USD	5,1079 variabel	2.312.361,50	16.519,86	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 17.04.23/17.04.26 USD 3,589% (Zinssatz fest)	-2.400.000,00	USD	3,5890 fix			
SWAPIRS152260	17.04.2027					
Floating Leg 17.04.23/17.04.27 USD 5,10039% (Floater)	3.500.000,00	USD	5,1079 variabel	3.372.193,85	51.469,54	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			
SWAPIRS152263	17.04.2033					
Floating Leg 17.04.23/17.04.33 USD 5,10039% (Floater)	2.100.000,00	USD	5,1079 variabel	2.023.316,31	130.405,14	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 17.04.23/17.04.33 USD 3,13% (Zinssatz fest)	-2.100.000,00	USD	3,1300 fix			
SWAPIRS152264	17.04.2029					
Floating Leg 17.04.23/17.04.29 USD 5,10039% (Floater)	3.800.000,00	USD	5,1079 variabel	3.661.239,04	120.507,90	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 17.04.23/17.04.29 USD 3,2% (Zinssatz fest)	-3.800.000,00	USD	3,2000 fix			
SWAPIRS153014	19.05.2032					
Floating Leg 19.05.23/19.05.32 USD 5,07162% (Floater)	1.800.000,00	USD	5,0798 variabel	1.734.271,12	90.037,88	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 19.05.23/19.05.32 USD 3,227% (Zinssatz fest)	-1.800.000,00	USD	3,2270 fix			
SWAPIRS153106	24.05.2033					
Floating Leg 24.05.23/24.05.33 USD 5,06394% (Floater)	2.700.000,00	USD	5,0722 variabel	2.601.406,69	115.403,40	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 24.05.23/24.05.33 USD 3,424% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	3,4240 fix			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS153111	25.05.2030					
Floating Leg 25.05.23/25.05.30 USD 5,06394% (Floater)	3.700.000,00	USD	5,0722 variabel	3.564.890,64	95.451,36	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			
SWAPIRS153337	07.06.2030					
Floating Leg 07.06.23/07.06.30 USD 5,04986% (Floater)	4.000.000,00	USD	5,0584 variabel	3.853.935,83	85.486,22	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 07.06.23/07.06.30 USD 3,58% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	USD	3,5800 fix			
SWAPIRS153431	15.06.2028					
Floating Leg 15.06.23/15.06.28 USD 5,03645% (Floater)	6.500.000,00	USD	5,0452 variabel	6.262.645,73	79.100,20	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 15.06.23/15.06.28 USD 3,6585% (Zinssatz fest)	-6.500.000,00	USD	3,6585 fix			
SWAPIRS153493	20.06.2033					
Floating Leg 20.06.23/20.06.33 USD 5,03198% (Floater)	2.250.000,00	USD	5,0408 variabel	2.167.838,91	76.749,58	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 20.06.23/20.06.33 USD 3,555% (Zinssatz fest)	-2.250.000,00	USD	3,5550 fix			
SWAPIRS153494	20.06.2027					
Floating Leg 20.06.23/20.06.27 USD 5,03198% (Floater)	2.000.000,00	USD	5,0408 variabel	1.926.967,92	9.637,83	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 20.06.23/20.06.27 USD 3,8625% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,8625 fix			
SWAPIRS153542	22.06.2033					
Floating Leg 22.06.23/22.06.33 USD 5,02309% (Floater)	2.450.000,00	USD	5,0321 variabel	2.360.535,70	99.874,21	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 22.06.23/22.06.33 USD 3,4583% (Zinssatz fest)	-2.450.000,00	USD	3,4583 fix			
SWAPIRS153654	28.06.2026					
Floating Leg 28.06.23/28.06.26 USD 5,01473% (Floater)	4.400.000,00	USD	5,0238 variabel	4.239.329,42	-560,06	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 28.06.23/28.06.26 USD 4,153% (Zinssatz fest)	-4.400.000,00	USD	4,1530 fix			
SWAPIRS153946	10.07.2026					
Floating Leg 10.07.23/10.07.26 USD 4,99446% (Floater)	2.200.000,00	USD	5,0038 variabel	2.119.664,71	-11.862,32	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 10.07.23/10.07.26 USD 4,523% (Zinssatz fest)	-2.200.000,00	USD	4,5230 fix			
SWAPIRS154057	11.07.2028					
Floating Leg 11.07.23/11.07.28 USD 4,98843% (Floater)	3.200.000,00	USD	4,9978 variabel	3.083.148,67	-4.078,19	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 11.07.23/11.07.28 USD 4,0925% (Zinssatz fest)	-3.200.000,00	USD	4,0925 fix			
SWAPIRS154115	11.07.2028					
Floating Leg 11.07.23/11.07.28 EUR 3,223% (Floater)	2.800.000,00	EUR	3,2230 variabel	2.800.000,00	-114.204,21	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 11.07.23/11.07.28 EUR 3,373% (Zinssatz fest)	-2.800.000,00	EUR	3,3730 fix			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS154116	13.07.2030			2.794.103,48	29.885,30	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 13.07.23/13.07.30 USD 4,98424% (Floater)	2.900.000,00	USD	4,9937 variabel			
Fixed Leg 13.07.23/13.07.30 USD 3,821% (Zinssatz fest)	-2.900.000,00	USD	3,8210 fix			
SWAPIRS154201	17.07.2031			6.262.645,73	160.226,34	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 17.07.23/17.07.31 USD 4,98424% (Floater)	6.500.000,00	USD	4,9937 variabel			
Fixed Leg 17.07.23/17.07.31 USD 3,5937% (Zinssatz fest)	-6.500.000,00	USD	3,5937 fix			
SWAPIRS154848	14.08.2032			1.252.529,15	24.054,77	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 14.08.23/14.08.32 USD 4,91366% (Floater)	1.300.000,00	USD	4,9235 variabel			
Fixed Leg 14.08.23/14.08.32 USD 3,752% (Zinssatz fest)	-1.300.000,00	USD	3,7520 fix			
SWAPIRS156809	25.09.2026			2.601.406,69	-26.109,29	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 25.09.23/25.09.26 USD 4,7388% (Floater)	2.700.000,00	USD	4,7474 variabel			
Fixed Leg 25.09.23/25.09.26 USD 4,72% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	4,7200 fix			
SWAPIRS157232	27.09.2026			2.408.709,89	-22.757,78	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 27.09.23/27.09.26 USD 4,72673% (Floater)	2.500.000,00	USD	4,7352 variabel			
Fixed Leg 27.09.23/27.09.26 USD 4,681% (Zinssatz fest)	-2.500.000,00	USD	4,6810 fix			
SWAPIRS157356	03.10.2025			2.444.468,06	-25.889,20	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 03.10.23/03.10.25 CHF 1,204342% (Floater)	2.300.000,00	CHF	1,2043 variabel			
Fixed Leg 03.10.23/03.10.25 CHF 1,71% (Zinssatz fest)	-2.300.000,00	CHF	1,7100 fix			
SWAPIRS158158	16.10.2027			6.937.084,50	-83.012,21	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 16.10.23/16.10.27 USD 4,63987% (Floater)	7.200.000,00	USD	4,6470 variabel			
Fixed Leg 16.10.23/16.10.27 USD 4,52% (Zinssatz fest)	-7.200.000,00	USD	4,5200 fix			
SWAPIRS158896	24.10.2032			2.890.451,87	-111.735,90	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 24.10.23/24.10.32 USD 4,61718% (Floater)	3.000.000,00	USD	4,6241 variabel			
Fixed Leg 24.10.23/24.10.32 USD 4,626% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	USD	4,6260 fix			
SWAPIRS158899	20.10.2027			1.252.529,15	-21.973,46	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 20.10.23/20.10.27 USD 4,62595% (Floater)	1.300.000,00	USD	4,6330 variabel			
Fixed Leg 20.10.23/20.10.27 USD 4,7304% (Zinssatz fest)	-1.300.000,00	USD	4,7304 fix			
SWAPIRS158904	27.10.2027			3.372.193,85	-53.260,92	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 27.10.23/27.10.27 USD 4,60448% (Floater)	3.500.000,00	USD	4,6113 variabel			
Fixed Leg 27.10.23/27.10.27 USD 4,659% (Zinssatz fest)	-3.500.000,00	USD	4,6590 fix			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS159869	09.11.2026					
Floating Leg 09.11.23/09.11.26 USD 4,54377% (Floater)	7.500.000,00	USD	4,5488 variabel	7.226.129,68	-52.473,99	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 09.11.23/09.11.26 USD 4,5075% (Zinssatz fest)	-7.500.000,00	USD	4,5075 fix			
SWAPIRS160165	17.11.2026					
Floating Leg 17.11.23/17.11.26 USD 4,53304% (Floater)	9.500.000,00	USD	4,5381 variabel	9.153.097,60	-58.274,49	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 17.11.23/17.11.26 USD 4,4505% (Zinssatz fest)	-9.500.000,00	USD	4,4505 fix			
SWAPIRS160167	17.11.2028					
Floating Leg 17.11.23/17.11.28 USD 4,53304% (Floater)	1.200.000,00	USD	4,5381 variabel	1.156.180,75	-8.499,99	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 17.11.23/17.11.28 USD 4,248% (Zinssatz fest)	-1.200.000,00	USD	4,2480 fix			
SWAPIRS160168	17.11.2029					
Floating Leg 17.11.23/17.11.29 USD 4,53304% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,5381 variabel	1.926.967,92	-15.586,07	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 17.11.23/17.11.29 USD 4,218% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	4,2180 fix			
SWAPIRS160175	17.11.2029					
Floating Leg 17.11.23/17.11.29 USD 4,53304% (Floater)	10.000.000,00	USD	4,5381 variabel	9.634.839,58	-80.477,87	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 17.11.23/17.11.29 USD 4,224% (Zinssatz fest)	-10.000.000,00	USD	4,2240 fix			
SWAPIRS160825	11.12.2026					
Floating Leg 11.12.23/11.12.26 USD 4,47565% (Floater)	3.800.000,00	USD	4,4780 variabel	3.661.239,04	543,78	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 11.12.23/11.12.26 USD 4,0794% (Zinssatz fest)	-3.800.000,00	USD	4,0794 fix			
SWAPIRS162742	12.01.2031					
Floating Leg 12.01.24/12.01.31 USD 5,15868% (Floater)	4.000.000,00	USD	5,1646 variabel	3.853.935,83	81.375,16	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 12.01.24/12.01.31 USD 3,639% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	USD	3,6390 fix			
SWAPIRS162829	18.01.2026					
Floating Leg 18.01.24/18.01.26 USD 4,98207% (Floater)	3.000.000,00	USD	4,9915 variabel	2.890.451,87	4.631,75	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 18.01.24/18.01.26 USD 4,017% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	USD	4,0170 fix			
SWAPIRS162830	18.01.2028					
Floating Leg 18.01.24/18.01.28 USD 5,15604% (Floater)	1.700.000,00	USD	5,1620 variabel	1.637.922,73	17.672,01	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 18.01.24/18.01.28 USD 3,675% (Zinssatz fest)	-1.700.000,00	USD	3,6750 fix			
SWAPIRS163809	19.02.2028					
Floating Leg 19.02.24/19.02.28 EUR 2,998% (Floater)	3.700.000,00	EUR	2,9980 variabel	3.700.000,00	-59.121,40	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 19.02.24/19.02.28 EUR 2,686% (Zinssatz fest)	-3.700.000,00	EUR	2,6860 fix			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS163914	20.02.2027			5.780.903,75	-12.377,12	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 20.02.24/20.02.27 USD 5,13994% (Floater)	6.000.000,00	USD	5,1464 variabel			
Fixed Leg 20.02.24/20.02.27 USD 4,186% (Zinssatz fest)	-6.000.000,00	USD	4,1860 fix			
SWAPIRS164406	07.03.2031			2.697.755,08	27.158,48	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 07.03.24/07.03.31 USD 5,13099% (Floater)	2.800.000,00	USD	5,1377 variabel			
Fixed Leg 07.03.24/07.03.31 USD 3,853% (Zinssatz fest)	-2.800.000,00	USD	3,8530 fix			
SWAPIRS164407	07.03.2033			3.083.148,67	49.566,99	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 07.03.24/07.03.33 USD 5,13099% (Floater)	3.200.000,00	USD	5,1377 variabel			
Fixed Leg 07.03.24/07.03.33 USD 3,816% (Zinssatz fest)	-3.200.000,00	USD	3,8160 fix			
SWAPIRS164412	07.03.2033			3.853.935,83	73.705,20	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 07.03.24/07.03.33 USD 5,13099% (Floater)	4.000.000,00	USD	5,1377 variabel			
Fixed Leg 07.03.24/07.03.33 USD 3,772% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	USD	3,7720 fix			
SWAPIRS164783	14.03.2031			5.588.206,96	76.909,31	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 14.03.24/14.03.31 USD 5,12675% (Floater)	5.800.000,00	USD	5,1336 variabel			
Fixed Leg 14.03.24/14.03.31 USD 3,786% (Zinssatz fest)	-5.800.000,00	USD	3,7860 fix			
SWAPIRS164851	18.03.2031			8.671.355,62	38.679,94	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 18.03.24/18.03.31 USD 5,12423% (Floater)	9.000.000,00	USD	5,1312 variabel			
Fixed Leg 18.03.24/18.03.31 USD 3,957% (Zinssatz fest)	-9.000.000,00	USD	3,9570 fix			
SWAPIRS164853	19.03.2031			1.734.271,12	8.594,44	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 19.03.24/19.03.31 USD 5,12359% (Floater)	1.800.000,00	USD	5,1305 variabel			
Fixed Leg 19.03.24/19.03.31 USD 3,948% (Zinssatz fest)	-1.800.000,00	USD	3,9480 fix			
SWAPIRS165001	26.03.2026			2.697.755,08	-10.765,91	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 26.03.24/26.03.26 USD 5,11898% (Floater)	2.800.000,00	USD	5,1260 variabel			
Fixed Leg 26.03.24/26.03.26 USD 4,501% (Zinssatz fest)	-2.800.000,00	USD	4,5010 fix			
SWAPIRS165651	05.04.2026			3.083.148,67	-17.359,05	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 05.04.24/05.04.26 USD 5,11125% (Floater)	3.200.000,00	USD	5,1185 variabel			
Fixed Leg 05.04.24/05.04.26 USD 4,6258% (Zinssatz fest)	-3.200.000,00	USD	4,6258 fix			
SWAPIRS167105	10.05.2027			1.926.967,92	-18.438,62	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 10.05.24/10.05.27 USD 5,08164% (Floater)	2.000.000,00	USD	5,3452 variabel			
Fixed Leg 10.05.24/10.05.27 USD 4,509% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	4,5090 fix			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS167106	10.05.2031			1.637.922,73	-10.264,36	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 10.05.24/10.05.31 USD 5,08164% (Floater)	1.700.000,00	USD	5,0896 variabel			
Fixed Leg 10.05.24/10.05.31 USD 4,153% (Zinssatz fest)	-1.700.000,00	USD	4,1530 fix			
SWAPIRS167565	13.06.2032			3.661.239,04	-9.410,46	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.06.24/13.06.32 USD 5,04181% (Floater)	3.800.000,00	USD	5,0505 variabel			
Fixed Leg 13.06.24/13.06.32 USD 4,086% (Zinssatz fest)	-3.800.000,00	USD	4,0860 fix			
SWAPIRS167570	13.06.2026			2.697.755,08	-21.620,06	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.06.24/13.06.26 USD 5,04181% (Floater)	2.800.000,00	USD	5,0505 variabel			
Fixed Leg 13.06.24/13.06.26 USD 4,7208% (Zinssatz fest)	-2.800.000,00	USD	4,7208 fix			
SWAPIRS169023	16.07.2031			1.348.877,54	18.609,69	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 16.07.24/16.07.31 USD 4,98637% (Floater)	1.400.000,00	USD	4,9958 variabel			
Fixed Leg 16.07.24/16.07.31 USD 3,8% (Zinssatz fest)	-1.400.000,00	USD	3,8000 fix			
SWAPIRS169211	18.07.2030			963.483,96	11.174,48	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 18.07.24/18.07.30 USD 4,98207% (Floater)	1.000.000,00	USD	4,9915 variabel			
Fixed Leg 18.07.24/18.07.30 USD 3,803% (Zinssatz fest)	-1.000.000,00	USD	3,8030 fix			
SWAPIRS169213	18.07.2034			1.541.574,33	35.077,58	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 18.07.24/18.07.34 USD 4,98207% (Floater)	1.600.000,00	USD	4,9915 variabel			
Fixed Leg 18.07.24/18.07.34 USD 3,771% (Zinssatz fest)	-1.600.000,00	USD	3,7710 fix			
SWAPIRS169243	19.07.2027			7.515.174,87	8.729,98	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 19.07.24/19.07.27 USD 4,97994% (Floater)	7.800.000,00	USD	4,9894 variabel			
Fixed Leg 19.07.24/19.07.27 USD 4,026% (Zinssatz fest)	-7.800.000,00	USD	4,0260 fix			
SWAPIRS169275	22.07.2027			2.986.800,27	4.609,29	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 22.07.24/22.07.27 USD 4,97339% (Floater)	3.100.000,00	USD	4,9829 variabel			
Fixed Leg 22.07.24/22.07.27 USD 4,01% (Zinssatz fest)	-3.100.000,00	USD	4,0100 fix			
SWAPIRS169306	05.08.2030			1.445.225,94	29.103,63	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 05.08.24/05.08.30 USD 4,93881% (Floater)	1.500.000,00	USD	4,9485 variabel			
Fixed Leg 05.08.24/05.08.30 USD 3,6332% (Zinssatz fest)	-1.500.000,00	USD	3,6332 fix			
SWAPIRS169418	22.07.2029			1.734.271,12	15.842,04	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 22.07.24/22.07.29 USD 4,97339% (Floater)	1.800.000,00	USD	4,9829 variabel			
Fixed Leg 22.07.24/22.07.29 USD 3,819% (Zinssatz fest)	-1.800.000,00	USD	3,8190 fix			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS169421	25.07.2027					
Floating Leg 25.07.24/25.07.27 USD 4,96667% (Floater)	4.700.000,00	USD	4,9762 variabel	4.528.374,60	-299,97	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 25.07.24/25.07.27 USD 4,0765% (Zinssatz fest)	-4.700.000,00	USD	4,0765 fix			
SWAPIRS169500	05.08.2027					
Floating Leg 02.08.24/05.08.27 USD 4,94682% (Floater)	3.500.000,00	USD	4,9565 variabel	3.372.193,85	15.787,04	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 02.08.24/05.08.27 USD 3,881% (Zinssatz fest)	-3.500.000,00	USD	3,8810 fix			
SWAPIRS169770	07.08.2027					
Floating Leg 07.08.24/07.08.27 USD 4,93362% (Floater)	6.500.000,00	USD	4,9434 variabel	6.262.645,73	100.174,55	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 07.08.24/07.08.27 USD 3,42% (Zinssatz fest)	-6.500.000,00	USD	3,4200 fix			
SWAPIRS169867	09.08.2026					
Floating Leg 09.08.24/09.08.26 USD 4,92816% (Floater)	5.000.000,00	USD	4,9379 variabel	4.817.419,79	21.100,70	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 09.08.24/09.08.26 USD 3,847% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	3,8470 fix			
SWAPIRS169885	12.08.2029					
Floating Leg 12.08.24/12.08.29 USD 4,91958% (Floater)	2.400.000,00	USD	4,9294 variabel	2.312.361,50	57.498,05	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 12.08.24/12.08.29 USD 3,4448% (Zinssatz fest)	-2.400.000,00	USD	3,4448 fix			
SWAPIRS169887	12.08.2031					
Floating Leg 12.08.24/12.08.31 USD 4,91958% (Floater)	2.700.000,00	USD	4,9294 variabel	2.601.406,69	91.659,07	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 12.08.24/12.08.31 USD 3,4308% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	3,4308 fix			
SWAPIRS170425	29.08.2030					
Floating Leg 29.08.24/29.08.30 USD 4,8648% (Floater)	4.100.000,00	USD	4,8746 variabel	3.950.284,23	133.321,68	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 29.08.24/29.08.30 USD 3,3664% (Zinssatz fest)	-4.100.000,00	USD	3,3664 fix			
SWAPIRS170428	30.08.2026					
Floating Leg 30.08.24/30.08.26 USD 4,86111% (Floater)	7.000.000,00	USD	4,8709 variabel	6.744.387,71	46.177,31	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 30.08.24/30.08.26 USD 3,695% (Zinssatz fest)	-7.000.000,00	USD	3,6950 fix			
SWAPIRS170555	09.09.2029					
Floating Leg 09.09.24/09.09.29 USD 4,82034% (Floater)	2.500.000,00	USD	4,8299 variabel	2.408.709,89	78.178,55	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 09.09.24/09.09.29 USD 3,2739% (Zinssatz fest)	-2.500.000,00	USD	3,2739 fix			
SWAPIRS170669	13.09.2026					
Floating Leg 13.09.24/13.09.26 USD 4,80214% (Floater)	6.500.000,00	USD	4,8116 variabel	6.262.645,73	77.826,14	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 13.09.24/13.09.26 USD 3,358% (Zinssatz fest)	-6.500.000,00	USD	3,3580 fix			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS170670	13.09.2027			3.853.935,83	87.101,65	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.09.24/13.09.27 USD 4,80214% (Floater)	4.000.000,00	USD	4,8116 variabel			
Fixed Leg 13.09.24/13.09.27 USD 3,178% (Zinssatz fest)	-4.000.000,00	USD	3,1780 fix			
SWAPIRS170672	13.09.2029			1.156.180,75	46.965,85	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.09.24/13.09.29 USD 4,80214% (Floater)	1.200.000,00	USD	4,8116 variabel			
Fixed Leg 13.09.24/13.09.29 USD 3,083% (Zinssatz fest)	-1.200.000,00	USD	3,0830 fix			
SWAPIRS171163	01.10.2026			4.817.419,79	55.483,03	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 01.10.24/01.10.26 USD 4,70106% (Floater)	5.000.000,00	USD	4,7090 variabel			
Fixed Leg 01.10.24/01.10.26 USD 3,426% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	3,4260 fix			
SWAPIRS171200	02.10.2026			5.588.206,96	69.853,57	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 02.10.24/02.10.26 USD 4,6943% (Floater)	5.800.000,00	USD	4,7021 variabel			
Fixed Leg 02.10.24/02.10.26 USD 3,368% (Zinssatz fest)	-5.800.000,00	USD	3,3680 fix			
SWAPIRS171841	21.10.2032			1.445.225,94	47.049,15	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 21.10.24/21.10.32 USD (Floater)	1.500.000,00	USD	0,0000 variabel			
Fixed Leg 21.10.24/21.10.32 USD 3,557% (Zinssatz fest)	-1.500.000,00	USD	3,5570 fix			
SWAPIRS171856	21.10.2029			4.432.026,21	87.189,23	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 21.10.24/21.10.29 USD 4,62595% (Floater)	4.600.000,00	USD	4,6330 variabel			
Fixed Leg 21.10.24/21.10.29 USD 3,5831% (Zinssatz fest)	-4.600.000,00	USD	3,5831 fix			
SWAPIRS171865	23.10.2028			1.445.225,94	19.750,50	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 23.10.24/23.10.28 USD 4,62014% (Floater)	1.500.000,00	USD	4,6271 variabel			
Fixed Leg 23.10.24/23.10.28 USD 3,655% (Zinssatz fest)	-1.500.000,00	USD	3,6550 fix			
SWAPIRS171867	23.10.2029			2.794.103,48	46.733,24	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 23.10.24/23.10.29 USD 4,62014% (Floater)	2.900.000,00	USD	4,6271 variabel			
Fixed Leg 23.10.24/23.10.29 USD 3,651% (Zinssatz fest)	-2.900.000,00	USD	3,6510 fix			
SWAPIRS172752	29.10.2029			1.541.574,33	24.029,50	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 29.10.24/29.10.29 USD 4,60106% (Floater)	1.600.000,00	USD	4,6078 variabel			
Fixed Leg 29.10.24/29.10.29 USD 3,678% (Zinssatz fest)	-1.600.000,00	USD	3,6780 fix			
SWAPIRS172754	29.10.2031			2.601.406,69	56.036,12	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 29.10.24/29.10.31 USD 4,60106% (Floater)	2.700.000,00	USD	4,6078 variabel			
Fixed Leg 29.10.24/29.10.31 USD 3,678% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	3,6780 fix			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS172845	30.10.2029					
Floating Leg 30.10.24/30.10.29 USD 4,59769% (Floater)	1.400.000,00	USD	4,6044 variabel	1.348.877,54	15.326,03	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 30.10.24/30.10.29 USD 3,775% (Zinssatz fest)	-1.400.000,00	USD	3,7750 fix			
SWAPIRS172857	31.10.2029					
Floating Leg 31.10.24/31.10.29 USD 4,59422% (Floater)	1.600.000,00	USD	4,6008 variabel	1.541.574,33	17.016,28	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 31.10.24/31.10.29 USD 3,7825% (Zinssatz fest)	-1.600.000,00	USD	3,7825 fix			
SWAPIRS173377	19.11.2032					
Floating Leg 19.11.24/19.11.32 USD 4,53222% (Floater)	5.700.000,00	USD	4,5374 variabel	5.491.858,56	30.464,94	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 19.11.24/19.11.32 USD 3,963% (Zinssatz fest)	-5.700.000,00	USD	3,9630 fix			
SWAPIRS173621	02.12.2026					
Floating Leg 02.12.24/02.12.26 USD 4,51469% (Floater)	4.500.000,00	USD	4,5203 variabel	4.335.677,81	4.120,44	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 02.12.24/02.12.26 USD 4,039% (Zinssatz fest)	-4.500.000,00	USD	4,0390 fix			
SWAPIRS173726	10.12.2026					
Floating Leg 10.12.24/10.12.26 USD 5,18208% (Floater)	8.000.000,00	USD	5,1874 variabel	7.707.871,66	26.142,82	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 10.12.24/10.12.26 USD 3,905% (Zinssatz fest)	-8.000.000,00	USD	3,9050 fix			
SWAPIRS173728	10.12.2028					
Floating Leg 10.12.24/10.12.28 USD 5,18208% (Floater)	5.100.000,00	USD	5,1874 variabel	4.913.768,19	54.833,69	BNP Paribas S.A. Paris
Fixed Leg 10.12.24/10.12.28 USD 3,732% (Zinssatz fest)	-5.100.000,00	USD	3,7320 fix			
SWAPIRS174018	13.12.2028					
Floating Leg 13.12.24/13.12.28 USD 4,4619% (Floater)	2.500.000,00	USD	4,4601 variabel	2.408.709,89	19.980,81	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 13.12.24/13.12.28 USD 3,811% (Zinssatz fest)	-2.500.000,00	USD	3,8110 fix			
SWAPIRS174243	19.12.2028					
Floating Leg 19.12.24/19.12.28 USD 4,404% (Floater)	2.600.000,00	USD	4,4577 variabel	2.505.058,29	8.109,70	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 19.12.24/19.12.28 USD 3,95% (Zinssatz fest)	-2.600.000,00	USD	3,9500 fix			
Zinsswaps gesamt					10.666.036,34	

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS030085311	20.06.2028			943.991,28	17.262,21	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.06.19/20.06.28 JPY SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44	154.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.19/20.06.28 JPY 1%	-154.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS030087004	20.06.2028			1.532.453,38	28.023,07	Goldman Sachs International Limited London
CDS Reference Asset 20.06.18/20.06.28 JPY SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44	250.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.18/20.06.28 JPY 1%	-250.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS030087308	20.06.2028			1.532.453,38	28.023,07	Goldman Sachs International Limited London
CDS Reference Asset 20.06.18/20.06.28 JPY SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44	250.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.18/20.06.28 JPY 1%	-250.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS030087404	20.06.2028			1.613.366,92	29.502,68	Goldman Sachs International Limited London
CDS Reference Asset 20.06.18/20.06.28 JPY SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44	263.200.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.18/20.06.28 JPY 1%	-263.200.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS113619	20.12.2025			4.918.055,69	-224.210,76	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.03.20/20.12.25 USD Pactiv LLC DL-Notes 1999(25)	5.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.20/20.12.25 USD 5%	-5.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS113620	20.12.2025			491.805,57	-22.421,08	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.03.20/20.12.25 USD Pactiv LLC DL-Notes 1999(25)	500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.20/20.12.25 USD 5%	-500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS116343	20.09.2029			3.372.193,85	-580.716,13	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			1.479.810,19	-166.016,28	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			
SWAPCDS116957	20.06.2028			3.457.521,31	63.225,64	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.06.20/20.06.28 JPY SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44	564.050.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 22.06.20/20.06.28 JPY 1%	-564.050.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS118349	20.03.2026			1.874.426,25	-103.036,49	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			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS118352	20.03.2026			1.874.426,25	-103.036,49	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			1.874.426,25	-103.036,49	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			2.811.639,37	-154.554,73	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			
SWAPCDS127162	20.03.2026			5.106.464,98	-34.520,41	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 22.03.21/20.03.26 USD Carnival Corp. DL-Notes 1998(28)	5.300.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.03.21/20.03.26 USD 1%	-5.300.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS127313	20.03.2026			896.040,08	-6.057,35	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 22.03.21/20.03.26 USD Carnival Corp. DL-Notes 1998(28)	930.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 22.03.21/20.03.26 USD 1%	-930.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS128121	20.06.2026			4.231.489,16	-286.497,60	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			
SWAPCDS135208	20.09.2025			1.361.706,65	-8.177,07	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 21.03.22/20.09.25 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	1.470.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.03.22/20.09.25 USD 1%	-1.470.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS136159	20.03.2026			3.709.413,24	-25.076,14	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 21.03.22/20.03.26 USD Carnival Corp. DL-Notes 1998(28)	3.850.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.03.22/20.03.26 USD 1%	-3.850.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS139737	20.03.2026			3.372.193,85	-22.796,49	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 21.03.22/20.03.26 USD Carnival Corp. DL-Notes 1998(28)	3.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.03.22/20.03.26 USD 1%	-3.500.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS140336	20.03.2025			2.056.454,94	-3.994,46	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 21.06.22/20.03.25 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	2.220.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.06.22/20.03.25 USD 1%	-2.220.000,00	USD	1,0000			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS143163	20.06.2027			1.432.885,94	-161.552,29	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			1.517.727,87	-171.117,89	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			
SWAPCDS143420	20.06.2027			2.757.009,35	-215.152,57	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 21.06.22/20.06.27 USD Unisys Corp. DL-Notes 2020(20/27) 144A	2.950.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.06.22/20.06.27 USD 5%	-2.950.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS143622	20.06.2027			934.579,44	-72.933,07	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 21.06.22/20.06.27 USD Unisys Corp. DL-Notes 2020(20/27) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 21.06.22/20.06.27 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS146751	20.12.2025			300.000,00	-2.328,33	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.25 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	300.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.25 EUR 1%	-300.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS146752	20.12.2027			1.200.000,00	-19.387,41	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.27 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	1.200.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.27 EUR 1%	-1.200.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS146753	20.12.2027			1.200.000,00	-19.387,41	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.27 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	1.200.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.27 EUR 1%	-1.200.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS146754	20.12.2029			300.000,00	-3.569,44	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			
SWAPCDS146755	20.12.2032			3.600.000,00	17.996,34	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			
SWAPCDS146756	20.12.2032			3.400.000,00	16.996,54	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.32 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	3.400.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.32 EUR 1%	-3.400.000,00	EUR	1,0000			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS146757 CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.32 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23) CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.32 EUR 1%	20.12.2032 1.700.000,00 -1.700.000,00	EUR EUR	 1,0000	1.700.000,00	8.498,27	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS146759 CDS Reference Asset 20.09.22/20.09.25 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26) CDS Gebührenleg 20.09.22/20.09.25 USD 1%	20.09.2025 660.000,00 -660.000,00	USD USD	 1,0000	611.378,50	-3.671,34	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
SWAPCDS146799 CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.25 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23) CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.25 EUR 1%	20.12.2025 750.000,00 -750.000,00	EUR EUR	 1,0000	750.000,00	-5.820,83	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS146800 CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.27 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23) CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.27 EUR 1%	20.12.2027 750.000,00 -750.000,00	EUR EUR	 1,0000	750.000,00	-12.117,13	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS146801 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 750.000,00 -750.000,00	EUR EUR	 1,0000	750.000,00	-8.923,60	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS146902 CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.32 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23) CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.32 EUR 1%	20.12.2032 4.250.000,00 -4.250.000,00	EUR EUR	 1,0000	4.250.000,00	21.245,67	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS146904 CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.27 EUR Standard Chartered PLC DL-Notes 2016(26) Reg.S CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.27 EUR 1%	20.12.2027 500.000,00 -500.000,00	EUR EUR	 1,0000	495.005,00	-9.616,76	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS147105 CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.29 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.29 EUR 1%	20.12.2029 1.080.000,00 -1.080.000,00	EUR EUR	 1,0000	1.080.000,00	-24.202,95	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS147106 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 1.825.000,00 -1.825.000,00	EUR EUR	 1,0000	1.825.000,00	-36.983,04	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS147107 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 1.460.000,00 -1.460.000,00	EUR EUR	 1,0000	1.460.000,00	-29.586,43	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS147108	20.06.2032			1.460.000,00	-29.586,43	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	-53.784,33	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			
SWAPCDS148445	20.06.2028			2.000.000,00	-26.123,08	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.12.22/20.06.28 EUR Societe Generale SRO LAC	2.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.22/20.06.28 EUR 1%	-2.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS148523	20.12.2025			750.000,00	-5.820,83	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.25 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	750.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.25 EUR 1%	-750.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS148524	20.12.2027			750.000,00	-12.117,13	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.27 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	750.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.27 EUR 1%	-750.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS148525	20.12.2029			750.000,00	-8.923,60	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			
SWAPCDS148526	20.12.2032			4.250.000,00	21.245,67	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.32 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	4.250.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.32 EUR 1%	-4.250.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS148527	20.12.2027			674.279,49	-4.564,40	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.27 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65	110.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.27 JPY 1%	-110.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS148724	20.12.2027			422.957,13	-2.863,12	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.27 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65	69.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.27 JPY 1%	-69.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS148725	20.12.2029			1.863.463,31	12.507,98	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.29 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65	304.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.29 JPY 1%	-304.000.000,00	JPY	1,0000			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS148726 CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.25 EUR Standard Chartered PLC DL-Notes 2016(26) Reg.S CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.25 EUR 1%	20.12.2025 280.000,00 -280.000,00	EUR EUR	 1,0000	277.202,80	-2.309,91	J.P. Morgan SE Frankfurt
SWAPCDS148727 CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.27 EUR Standard Chartered PLC DL-Notes 2016(26) Reg.S CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.27 EUR 1%	20.12.2027 1.940.000,00 -1.940.000,00	EUR EUR	 1,0000	1.920.619,40	-37.313,04	J.P. Morgan SE Frankfurt
SWAPCDS148742 CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.25 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65 CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.25 JPY 1%	20.12.2025 39.000.000,00 -39.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	239.062,73	-1.571,07	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
SWAPCDS148743 CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.27 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65 CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.27 JPY 1%	20.12.2027 27.000.000,00 -27.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	165.504,96	-1.120,35	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
SWAPCDS148744 CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.29 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65 CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.29 JPY 1%	20.12.2029 278.000.000,00 -278.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	1.704.088,16	11.438,22	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
SWAPCDS148808 CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.25 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65 CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.25 JPY 1%	20.12.2025 39.000.000,00 -39.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	239.062,73	-1.571,07	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS148809 CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.27 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65 CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.27 JPY 1%	20.12.2027 27.000.000,00 -27.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	165.504,96	-1.120,35	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS148810 CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.29 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65 CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.29 JPY 1%	20.12.2029 293.000.000,00 -293.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	1.796.035,36	12.055,39	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS148820 CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.25 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65 CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.25 JPY 1%	20.12.2025 68.000.000,00 -68.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	416.827,32	-2.739,29	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS148821 CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.29 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65 CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.29 JPY 1%	20.12.2029 42.000.000,00 -42.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	257.452,17	1.728,08	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS149165	20.09.2030			937.861,47	10.208,12	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.22/20.09.30 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65	153.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.12.22/20.09.30 JPY 1%	-153.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS149213	20.12.2025			459.736,01	-3.021,28	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.25 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65	75.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.25 JPY 1%	-75.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS150376	20.09.2027			3.389.279,12	-408.052,88	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			
SWAPCDS152255	20.06.2028			3.500.000,00	-45.715,39	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.28 EUR Societe Generale SRO LAC	3.500.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.28 EUR 1%	-3.500.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS152257	20.06.2032			1.400.000,00	-28.370,55	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.32 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBLC	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	-47.419,35	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.32 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBLC	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			3.946.160,52	-539.250,52	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			
SWAPCDS153012	20.06.2028			2.000.000,00	-42.315,98	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.28 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBLC	2.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.28 EUR 1%	-2.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS153118	20.06.2028			766.226,69	-3.022,08	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.28 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65	125.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.28 JPY 1%	-125.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS153119	20.06.2030			3.064.906,76	29.104,71	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.30 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65	500.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.30 JPY 1%	-500.000.000,00	JPY	1,0000			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS153324	20.03.2026			3.709.413,24	-25.076,14	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.23/20.03.26 USD Carnival Corp. DL-Notes 1998(28)	3.850.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.03.26 USD 1%	-3.850.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS153427	20.06.2028			896.030,45	-142.243,47	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			1.792.060,89	-284.486,94	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			
SWAPCDS153490	20.03.2027			2.125.000,00	-25.463,40	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.23/20.03.27 EUR Societe Generale SRO LAC	2.125.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.03.27 EUR 1%	-2.125.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS153656	20.12.2025			3.050.000,00	-20.754,29	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.12.25 EUR Societe Generale SRO LAC	3.050.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.12.25 EUR 1%	-3.050.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS154054	20.06.2028			1.300.000,00	-19.572,16	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.28 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	1.300.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.28 EUR 1%	-1.300.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS154055	20.12.2032			5.828.659,20	29.244,05	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			
SWAPCDS154112	20.06.2028			1.838.944,05	-7.252,98	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.28 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65	300.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.28 JPY 1%	-300.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS154197	20.06.2028			4.737.652,95	-11.428,43	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.28 USD Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/28)	5.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.28 USD 1%	-5.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS154198	20.06.2028			3.000.000,00	-63.473,97	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.28 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBLC	3.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.28 EUR 1%	-3.000.000,00	EUR	1,0000			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS154229	20.06.2028			3.331.897,58	-497.489,74	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.28 USD Targa Resources Part.L.P./Fin. DL-Notes 2020(20/30)	3.450.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.28 USD 5%	-3.450.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS154836	20.06.2028			5.306.171,31	-12.799,84	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.28 USD Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/28)	5.600.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.28 USD 1%	-5.600.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS154851	20.06.2028			2.400.000,00	-50.779,18	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.28 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBL	2.400.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.28 EUR 1%	-2.400.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS155225	20.06.2033			3.000.000,00	-40.816,00	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			1.852.662,11	-18.286,63	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			
SWAPCDS156275	20.12.2028			2.460.000,00	-54.210,66	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.12.28 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	2.460.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.12.28 EUR 1%	-2.460.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS156290	20.06.2027			1.868.861,16	-208.479,76	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.27 USD Pactiv LLC DL-Notes 1999(25)	1.900.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.27 USD 5%	-1.900.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS156347	20.06.2026			1.100.000,00	-70.328,36	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			
SWAPCDS156418	20.03.2025			3.705.324,21	-7.197,22	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.03.25 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	4.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.03.25 USD 1%	-4.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS157285	20.03.2025			3.056.892,48	-5.937,70	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.23/20.03.25 USD Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	3.300.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.03.25 USD 1%	-3.300.000,00	USD	1,0000			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS157355	20.06.2026			1.275.000,00	-81.516,97	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			
SWAPCDS157357	20.06.2026			2.100.000,00	-24.826,82	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.23/20.06.26 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBLC	2.100.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.06.26 EUR 1%	-2.100.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS157926	20.12.2028			500.000,00	-6.989,11	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.12.28 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	500.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.12.28 EUR 1%	-500.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS157927	20.12.2032			1.700.000,00	8.498,27	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.12.32 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	1.700.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.12.32 EUR 1%	-1.700.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS158044	20.12.2028			500.000,00	-6.989,11	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.23/20.12.28 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	500.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.12.28 EUR 1%	-500.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS158045	20.12.2032			1.700.000,00	8.498,27	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.23/20.12.32 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	1.700.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.12.32 EUR 1%	-1.700.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS158148	20.12.2027			6.503.516,72	-816.809,55	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			847.319,78	-102.013,22	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			1.270.979,67	-153.019,83	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			
SWAPCDS158151	20.12.2028			1.250.000,00	-17.472,79	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.23/20.12.28 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR	1.250.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.12.28 EUR 1%	-1.250.000,00	EUR	1,0000			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS158152 CDS Reference Asset 20.09.23/20.12.32 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR CDS Gebührenleg 20.09.23/20.12.32 EUR 1%	20.12.2032 4.250.000,00 -4.250.000,00	EUR EUR	 1,0000	4.250.000,00	21.245,67	J.P. Morgan SE Frankfurt
SWAPCDS158624 CDS Reference Asset 20.06.23/20.09.27 USD Amkor Technology Inc. DL-Notes 2019(19/27) 144A CDS Gebührenleg 20.06.23/20.09.27 USD 5%	20.09.2027 4.000.000,00 -4.000.000,00	USD USD	 5,0000	3.855.650,83	-449.849,93	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS158625 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	2.408.709,89	-302.522,06	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS158679 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	-24.489,60	J.P. Morgan SE Frankfurt
SWAPCDS158783 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 3.150.000,00 -3.150.000,00	EUR EUR	 1,0000	3.150.000,00	-42.856,80	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS158900 CDS Reference Asset 20.06.23/20.03.27 EUR Standard Chartered PLC DL-Notes 2016(26) Reg.S CDS Gebührenleg 20.06.23/20.03.27 EUR 1%	20.03.2027 2.625.000,00 -2.625.000,00	EUR EUR	 1,0000	2.598.776,25	-40.945,45	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS159872 CDS Reference Asset 20.06.23/20.12.25 EUR Societe Generale SRO LAC CDS Gebührenleg 20.06.23/20.12.25 EUR 1%	20.12.2025 7.500.000,00 -7.500.000,00	EUR EUR	 1,0000	7.500.000,00	-51.035,13	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS160158 CDS Reference Asset 20.06.23/20.12.29 EUR Credit Suisse Group AG SRO SENIOR CDS Gebührenleg 20.06.23/20.12.29 EUR 1%	20.12.2029 1.000.000,00 -1.000.000,00	EUR EUR	 1,0000	1.000.000,00	-22.410,14	J.P. Morgan SE Frankfurt
SWAPCDS160159 CDS Reference Asset 20.06.23/20.03.27 EUR Standard Chartered PLC DL-Notes 2016(26) Reg.S CDS Gebührenleg 20.06.23/20.03.27 EUR 1%	20.03.2027 4.250.000,00 -4.250.000,00	EUR EUR	 1,0000	4.207.542,50	-66.292,64	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS160160 CDS Reference Asset 20.06.23/20.03.29 EUR Standard Chartered PLC DL-Notes 2016(26) Reg.S CDS Gebührenleg 20.06.23/20.03.29 EUR 1%	20.03.2029 12.000.000,00 -12.000.000,00	EUR EUR	 1,0000	11.880.120,00	-251.560,50	Bank of America Securities Europe SA - Paris

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS160161	20.06.2026			4.250.000,00	-50.244,76	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			1.612.854,80	-286.566,36	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			
SWAPCDS160823	20.06.2026			4.250.000,00	-50.244,76	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	-21.196,56	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			4.250.000,00	-50.244,76	Deutsche Bank AG 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			
SWAPCDS160845	20.12.2028			1.992.704,00	-27.956,46	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.06.23/20.12.28 EUR Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(25)	2.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.12.28 EUR 1%	-2.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS162462	20.03.2029			4.300.000,00	27.116,58	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	13.242,98	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			2.541.959,34	-306.039,66	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			2.541.959,34	-306.039,66	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			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS162789 CDS Reference Asset 20.12.23/20.12.28 USD Louisiana Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A CDS Gebührenleg 20.12.23/20.12.28 USD 5%	20.12.2028 900.000,00 -900.000,00	USD USD	 5,0000	806.427,40	-143.283,18	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS162832 CDS Reference Asset 20.12.23/20.09.27 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A CDS Gebührenleg 20.12.23/20.09.27 USD 5%	20.09.2027 1.350.000,00 -1.350.000,00	USD USD	 5,0000	1.270.979,67	-153.019,83	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS162833 CDS Reference Asset 20.12.23/20.12.28 USD Louisiana Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A CDS Gebührenleg 20.12.23/20.12.28 USD 5%	20.12.2028 1.350.000,00 -1.350.000,00	USD USD	 5,0000	1.209.641,10	-214.924,77	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS162834 CDS Reference Asset 20.12.23/20.09.27 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A CDS Gebührenleg 20.12.23/20.09.27 USD 5%	20.09.2027 1.350.000,00 -1.350.000,00	USD USD	 5,0000	1.270.979,67	-153.019,83	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS163910 CDS Reference Asset 20.12.23/20.06.27 USD Transocean Inc. DL-Notes 2020(20/27) 144A CDS Gebührenleg 20.12.23/20.06.27 USD 1%	20.06.2027 6.000.000,00 -6.000.000,00	USD USD	 1,0000	5.795.332,88	180.137,85	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS163912 CDS Reference Asset 20.12.23/20.12.25 USD Transocean Inc. DL-Notes 2020(20/27) 144A CDS Gebührenleg 20.12.23/20.12.25 USD 1%	20.12.2025 600.000,00 -600.000,00	USD USD	 1,0000	579.533,29	-2.166,16	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS164408 CDS Reference Asset 20.12.23/20.06.33 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR CDS Gebührenleg 20.12.23/20.06.33 EUR 1%	20.06.2033 1.950.000,00 -1.950.000,00	EUR EUR	 1,0000	1.950.000,00	-26.530,40	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS164409 CDS Reference Asset 20.12.23/20.12.28 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR CDS Gebührenleg 20.12.23/20.12.28 EUR 1%	20.12.2028 1.000.000,00 -1.000.000,00	EUR EUR	 1,0000	1.000.000,00	-21.196,56	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS164410 CDS Reference Asset 20.12.23/20.12.28 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SENIOR CDS Gebührenleg 20.12.23/20.12.28 EUR 1%	20.12.2028 1.000.000,00 -1.000.000,00	EUR EUR	 1,0000	1.000.000,00	-21.196,56	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS164760 CDS Reference Asset 20.12.23/20.06.30 USD DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A CDS Gebührenleg 20.12.23/20.06.30 USD 5%	20.06.2030 3.500.000,00 -3.500.000,00	USD USD	 5,0000	3.103.844,78	-611.626,67	Bank of America Securities Europe SA - Paris

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS164852	20.06.2029			9.980.520,00	-284.734,86	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.23/20.06.29 EUR Sodexo S.A. EO-Notes 2014(14/26)	10.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.06.29 EUR 1%	-10.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS164921	20.06.2026			3.640.000,00	-38.560,49	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	344.143,26	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	-64.264,85	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				
SWAPCDS165214	20.06.2034			2.000.000,00	-25.705,94	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	137.657,31	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			
SWAPCDS165219	20.12.2025			1.475.416,71	-67.263,23	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.12.25 USD Pactiv LLC DL-Notes 1999(25)	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.12.25 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS165221	20.12.2025			1.475.416,71	-67.263,23	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.12.25 USD Pactiv LLC DL-Notes 1999(25)	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.12.25 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS165592	20.06.2027			3.056.892,48	-30.173,71	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	12.612,36	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.03.29 EUR Commerzbank AG Ref ID: XSSUBREFOBL0	2.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.03.29 EUR 1%	-2.000.000,00	EUR	1,0000			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS166394	20.09.2028			2.447.812,70	-378.185,26	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			
SWAPCDS167102	20.09.2027			1.078.847,18	-7.707,94	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.09.27 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65	176.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.09.27 JPY 1%	-176.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS167103	20.09.2027			2.145.434,73	-15.328,29	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.09.27 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65	350.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.09.27 JPY 1%	-350.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS167503	20.06.2027			555.386,07	17.263,21	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.27 USD Transocean Inc. 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			5.389.581,37	-437.926,93	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			1.469.885,83	-119.434,62	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			734.942,91	-59.717,31	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			1.469.885,83	-119.434,62	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			
SWAPCDS169032	20.06.2029			822.882,74	-169.374,03	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			2.653.085,65	44.304,30	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			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS169219 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	1.026.637,34	-176.280,18	J.P. Morgan SE Frankfurt
SWAPCDS169227 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 21.000.000,00 -21.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	128.726,08	-123,91	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169228 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 21.000.000,00 -21.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	128.726,08	-398,70	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169232 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	858.173,89	6.596,77	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169239 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	822.882,74	-169.374,03	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169241 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 1.800.000,00 -1.800.000,00	USD USD	 5,0000	1.509.133,25	35.702,01	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS169245 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	1.716.347,78	13.193,53	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS169249 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	245.192,54	-236,02	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS169253 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 40.000.000,00 -40.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	245.192,54	-759,42	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS169265 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 3.000.000,00 -3.000.000,00	USD USD	 5,0000	2.515.222,08	59.503,35	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

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			2.145.434,73	16.491,92	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			306.490,68	-295,03	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			
SWAPCDS169273	20.06.2025			306.490,68	-949,28	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	50.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	-50.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169300	20.06.2025			153.245,34	-474,64	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	25.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	-25.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169403	20.06.2026			153.245,34	-147,51	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			1.072.717,36	8.245,96	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			2.574.521,68	19.790,30	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			367.788,81	-354,03	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			
SWAPCDS169416	20.06.2025			367.788,81	-1.139,13	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	60.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	-60.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169428	20.06.2025			367.788,81	-1.139,13	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	60.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	-60.000.000,00	JPY	1,0000			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS169430 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	367.788,81	-354,03	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169432 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	2.574.521,68	19.790,30	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169437 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 60.000.000,00 -60.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	367.788,81	-1.139,13	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS169438 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	367.788,81	-354,03	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS169439 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	2.574.521,68	19.790,30	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS169456 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	1.716.347,78	13.193,53	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169460 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 40.000.000,00 -40.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	245.192,54	-759,42	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169463 CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 USD Commscope Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 USD 5%	20.03.2027 3.500.000,00 -3.500.000,00	USD USD	 5,0000	2.971.331,05	-16.460,93	J.P. Morgan SE Frankfurt
SWAPCDS169464 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	245.192,54	-236,02	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169656 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	2.574.521,68	19.790,30	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS169659 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	367.788,81	-354,03	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169662 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 60.000.000,00 -60.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	367.788,81	-1.139,13	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169757 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 267.000.000,00 -267.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	1.636.660,21	12.580,98	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169758 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 267.000.000,00 -267.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	1.636.660,21	12.580,98	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169761 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	245.192,54	-236,02	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169762 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	245.192,54	-236,02	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169765 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 40.000.000,00 -40.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	245.192,54	-759,42	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169766 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 40.000.000,00 -40.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	245.192,54	-759,42	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169807 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 400.000.000,00 -400.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	2.451.925,41	18.847,90	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS169808 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	367.788,81	-354,03	Bank of America Securities Europe SA - Paris

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS169809 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 60.000.000,00 -60.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	367.788,81	-1.139,13	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS169810 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 219.000.000,00 -219.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	1.342.429,16	10.319,23	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169812 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	183.894,41	-177,02	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169814 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 30.000.000,00 -30.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	183.894,41	-569,57	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169865 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 2.000.000,00 -2.000.000,00	USD USD	 5,0000	1.676.814,72	39.668,90	J.P. Morgan SE Frankfurt
SWAPCDS169866 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 3.000.000,00 -3.000.000,00	USD USD	 5,0000	2.515.222,08	59.503,35	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS169872 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 333.000.000,00 -333.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	2.041.227,90	15.690,88	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS169874 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 48.000.000,00 -48.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	294.231,05	-283,22	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS169876 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 48.000.000,00 -48.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	294.231,05	-911,30	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS169881 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.31 EUR STANDARD CHARTERED BANK SRO SUB CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.31 EUR 1%	20.06.2031 3.150.000,00 -3.150.000,00	EUR EUR	 1,0000	3.150.000,00	-30.341,67	BNP Paribas S.A. Paris

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS169883 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 EUR STANDARD CHARTERED BANK SRO SUB CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 EUR 1%	20.06.2029 525.000,00 -525.000,00	EUR EUR	 1,0000	525.000,00	-7.172,94	BNP Paribas S.A. Paris
SWAPCDS169889 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 40.000.000,00 -40.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	245.192,54	-759,42	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS169890 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	245.192,54	-236,02	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS169891 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	1.716.347,78	13.193,53	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS169909 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 36.000.000,00 -36.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	220.673,29	-683,48	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS169911 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	245.192,54	-236,02	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS169913 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	1.716.347,78	13.193,53	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS170282 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 2.000.000,00 -2.000.000,00	USD USD	 5,0000	1.959.847,77	-159.246,16	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS170283 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 2.000.000,00 -2.000.000,00	USD USD	 5,0000	1.959.847,77	-159.246,16	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS170423 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 3.070.000,00 -3.070.000,00	USD USD	 5,0000	2.865.251,50	-491.981,96	J.P. Morgan SE Frankfurt

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS170430 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 30.000.000,00 -30.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	183.894,41	-569,57	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS170432 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	183.894,41	-177,02	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS170434 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	1.287.260,84	9.895,15	Bank of America Securities Europe SA - Paris
SWAPCDS170483 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 27.000.000,00 -27.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	165.504,96	-512,61	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS170485 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 27.000.000,00 -27.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	165.504,96	-159,31	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS170487 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	1.225.962,70	9.423,95	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS170540 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 422.000.000,00 -422.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	2.586.781,30	19.884,54	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS170542 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 65.000.000,00 -65.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	398.437,88	-383,53	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS170544 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 65.000.000,00 -65.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	398.437,88	-1.234,06	Deutsche Bank AG Frankfurt
SWAPCDS170547 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 260.000.000,00 -260.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	1.593.751,51	12.251,14	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS170549 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	245.192,54	-236,02	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS170551 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 40.000.000,00 -40.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	245.192,54	-759,42	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS170680 CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 USD Commscope Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 USD 5%	20.03.2027 3.500.000,00 -3.500.000,00	USD USD	 5,0000	2.971.331,05	-16.460,93	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS170681 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 247.000.000,00 -247.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	1.514.063,94	11.638,58	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS170684 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 38.000.000,00 -38.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	232.932,91	-224,22	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS170688 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	245.192,54	-236,02	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
SWAPCDS170691 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 260.000.000,00 -260.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	1.593.751,51	12.251,14	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
SWAPCDS170694 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 38.000.000,00 -38.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	232.932,91	-721,45	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS170698 CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	20.06.2025 40.000.000,00 -40.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	245.192,54	-759,42	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
SWAPCDS170842 CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 USD Commscope Inc. 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	848.951,73	-4.703,12	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS170966 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 420.000.000,00 -420.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	2.574.521,68	19.790,30	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS170968 CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.25 JPY 1%	20.12.2025 60.000.000,00 -60.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	367.788,81	-1.441,33	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
SWAPCDS171152 CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9 CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.25 JPY 1%	20.12.2025 70.000.000,00 -70.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	429.086,95	-1.681,56	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS171154 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 525.000.000,00 -525.000.000,00	JPY JPY	 1,0000	3.218.152,09	24.737,88	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS171168 CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.27 USD Commscope Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.27 USD 5%	20.03.2027 3.000.000,00 -3.000.000,00	USD USD	 5,0000	2.546.855,19	-14.109,37	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS171812 CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.27 USD Commscope Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.27 USD 5%	20.03.2027 2.500.000,00 -2.500.000,00	USD USD	 5,0000	2.122.379,32	-11.757,80	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS171836 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 3.000.000,00 -3.000.000,00	USD USD	 5,0000	2.468.648,23	-545.548,40	J.P. Morgan SE Frankfurt
SWAPCDS171853 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	1.744.779,07	-294.542,12	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
SWAPCDS171855 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 3.600.000,00 -3.600.000,00	USD USD	 5,0000	3.489.558,15	-589.084,25	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
SWAPCDS171860 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 1.350.000,00 -1.350.000,00	USD USD	 5,0000	1.308.584,30	-220.906,59	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS171864	20.12.2028			3.053.363,38	-515.448,72	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			1.645.765,49	-363.698,94	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			3.271.460,76	-552.266,48	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			1.744.779,07	-294.542,12	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			
SWAPCDS173360	20.12.2029			1.684.944,31	-307.811,00	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			822.882,74	-181.849,47	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			1.684.944,31	-307.811,00	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			3.372.193,85	-101.100,50	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			8.489.517,29	-47.031,22	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.27 USD Commscope Inc. 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			1.645.765,49	-264.409,66	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			

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS173410	20.03.2028			1.234.324,12	-198.307,24	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			1.645.765,49	-264.409,66	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			4.707.332,11	-861.629,62	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			4.001.232,30	-732.385,18	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			
SWAPCDS173740	20.06.2029			1.629.482,99	-301.476,92	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			1.810.536,66	-334.974,36	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			1.629.482,99	-301.476,92	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			2.444.224,49	-452.215,39	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			1.018.426,87	-188.423,08	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			
Dredit Default Swaps gesamt					-20.092.149,57	
Swaps gesamt					-9.426.113,23	
Derivate gesamt					-27.072.892,66	

XAIA Credit Basis II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren (netto)	EUR		26.783.478,55
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		2.027.619,64
Summe der Erträge	EUR		28.811.098,19
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-430.870,52
- Verwaltungsvergütung	EUR		-4.138.044,56
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-71.223,41
- Depotgebühren	EUR		-173.443,20
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-20.746,76
- Taxe d'abonnement	EUR		-60.331,24
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-27.683,29
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-9.695,69
- Aufwandsausgleich	EUR		-237.598,89
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-53.745,37
Summe der Aufwendungen	EUR		-5.223.382,93
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		23.587.715,28
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 96.059.000,11
- Wertpapiergeschäften	EUR	25.439.889,22	
- Devisentermingeschäften	EUR	26.514.259,41	
- Swaps	EUR	40.583.147,43	
- Devisen	EUR	3.521.704,05	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -68.053.036,39
- Wertpapiergeschäften	EUR	-8.155.128,46	
- Devisentermingeschäften	EUR	-35.039.771,90	
- Swaps	EUR	-24.727.932,61	
- Devisen	EUR	-130.203,42	
Realisiertes Ergebnis	EUR		28.005.963,72
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.082.111,45	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-16.735.263,83	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-20.817.375,28
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		30.776.303,71

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 484,41 EUR enthalten.

XAIA Credit Basis II

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens				2024	
I. Wert des Nettoteilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				EUR	479.988.715,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR	-13.821.901,15
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	32.958.320,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	99.345.523,39			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-66.387.203,38			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	-1.786.099,76
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes				EUR	30.776.303,71
II. Wert des Nettoteilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				EUR	528.115.338,69

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	
2022	Stück	373.643,563	EUR	363.294.663,19	EUR	972,30
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	270.430,587
Ausgegebene Anteile	53.113,959
Zurückgenommene Anteile	-29.201,610
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	294.342,936

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	
2022	Stück	51.656,687	EUR	4.906.127,26	EUR	94,98
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	44.802,639
Ausgegebene Anteile	77.137,913
Zurückgenommene Anteile	-7.486,483
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	114.454,069

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	
2022	Stück	214.011,409	EUR	237.154.958,63	EUR	1.108,14
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	180.190,947
Ausgegebene Anteile	10.238,000
Zurückgenommene Anteile	-29.083,170
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	161.345,777

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	
2022	Stück	16.742,000	EUR	1.685.225,30	EUR	100,66
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.042,000
Ausgegebene Anteile	255.159,447
Zurückgenommene Anteile	-11.196,584
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	259.004,863

XAIA Credit Debt Capital

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Nettoteilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	287.688.143,56	101,62
1. Anleihen	224.823.613,09	79,42
2. Derivate	-15.871.184,94	-5,61
3. Bankguthaben	52.469.230,59	18,53
4. Sonstige Vermögensgegenstände	26.266.484,83	9,27
II. Verbindlichkeiten	-4.605.646,68	-1,62
III. Nettoteilfondsvermögen	283.082.496,88	100,00

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

XAIA Credit Debt Capital

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteillfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		224.823.613,09	79,42
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		76.734.794,71	27,11
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		76.734.794,71	27,11
0,7500 % Dufry One B.V. SF-Conv. Bonds 2021(26)	CH1105195684	%	8.000	CHF	98,556	8.379.681,01	2,96
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.17(25)	DE000A2G87D4	%	5.000	EUR	98,358	4.917.898,60	1,74
7,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(32/Und.)	XS2675884733	%	3.000	EUR	111,882	3.356.454,70	1,19
3,0000 % HSBC Holdings PLC LS-FLR Notes 2019(29/30)	XS2003500142	%	5.000	GBP	90,962	5.482.970,19	1,94
7,6000 % Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2007(07/37)	US532716AN75	%	10.000	USD	100,799	9.711.822,28	3,43
4,0410 % HSBC Holdings PLC DL-FLR Notes 2017(27/28)	US404280BK42	%	5.000	USD	97,852	4.713.921,68	1,67
11,2500 % Rakuten Group Inc. DL-Bonds 2024(24/27) 144A	US75102WAG33	%	2.000	USD	109,111	2.102.524,86	0,74
11,2500 % Rakuten Group Inc. DL-Bonds 2024(24/27) Reg.S	USJ64264AG96	%	19.750	USD	109,111	20.762.432,96	7,33
7,4500 % Safeway Inc. DL-Debts. 1997(97/27)	US786514AS84	%	750	USD	102,208	738.568,46	0,26
9,3750 % Société Générale S.A. DL-FLR Notes 2022(Und.) Reg.S	USF8500RAC63	%	10.000	USD	103,903	10.010.896,40	3,54
7,7670 % Standard Chartered PLC DL-FLR Notes 2022(27/28) 144A	US853254CN89	%	3.400	USD	106,802	3.498.666,87	1,24
7,0180 % Standard Chartered PLC DL-Notes 2023(29/30) 144A	US853254CX61	%	3.000	USD	105,830	3.058.956,70	1,08
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		143.996.897,17	50,89
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		143.996.897,17	50,89
2,1250 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2023(30)	XS2597741102	%	18.400	EUR	105,171	19.351.416,61	6,84
5,3750 % Antero Resources Corp. DL-Notes 2021(21/30) 144A	US03674XAS53	%	4.160	USD	96,533	3.869.131,62	1,37
3,3750 % Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	US04433LAA08	%	4.000	USD	84,722	3.265.132,90	1,15
7,5000 % Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US18453HAD89	%	2.700	USD	86,772	2.257.299,67	0,80
9,0000 % Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	US18912UAA07	%	5.500	USD	101,407	5.373.701,47	1,90
5,8750 % Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2021(21/29)	US35908MAA80	%	7.000	USD	99,315	6.698.179,87	2,37
8,2480 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-FLR Pref.MTN 22(32/33) 144A	US46115HBV87	%	10.000	USD	112,276	10.817.629,33	3,82
8,2480 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-FLR Pref.MTN 22(32/33)Reg.S	XS2559133363	%	8.500	USD	112,259	9.193.539,02	3,25
6,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Notes 2023(33) 144A X	US46115HBZ91	%	5.250	USD	104,478	5.284.816,18	1,87
4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Receipts 2019(29) Cl.X 144A	US46115HBL06	%	5.000	USD	94,107	4.533.533,54	1,60
5,0000 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US46284VAG68	%	4.000	USD	96,681	3.726.009,89	1,32
4,1250 % Lamb Weston Holdings Inc. DL-Notes 2021(21/30) 144A	US513272AD65	%	2.000	USD	91,911	1.771.100,27	0,63
4,3450 % Nissan Motor Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/27) 144A	US654744AC50	%	7.500	USD	96,451	6.969.644,49	2,46
6,2500 % Post Holdings Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	US737446AU86	%	2.000	USD	99,811	1.923.323,00	0,68
1,4880 % Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 20(25/26) 144A	US83368RAZ55	%	10.000	USD	96,473	9.295.038,18	3,28
1,4880 % Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 20(25/26)Reg.S	US83368TAZ12	%	15.000	USD	96,473	13.942.557,27	4,93
4,6250 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2023(23/28)	US88033GDH02	%	6.850	USD	95,853	6.326.154,41	2,23
1,9820 % UniCredit S.p.A. DL-FLR Pref. MTN 2021(26/27)	US904678AW97	%	14.500	USD	95,648	13.362.507,48	4,72
1,9820 % UniCredit S.p.A. DL-FLR Pref. MTN 2021(26/27)	XS2348710562	%	6.405	USD	95,648	5.902.542,10	2,09

XAIA Credit Debt Capital

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteillfonds- vermögens *)
3,1270 % UniCredit S.p.A. DL-FLR Pref. MTN 2021(31/32)	US904678AY53	%	5.250	USD	86,671	4.384.087,63	1,55
7,5000 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2019(19/26) 144A	US013092AA91	%	1.200	USD	100,298	1.159.624,68	0,41
8,2500 % CommScope Finance LLC DL-Notes 2019(19/27) 144A	US20338QAA13	%	5.000	USD	95,278	4.589.927,56	1,62
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		4.091.921,21	1,45
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		4.091.921,21	1,45
6,8750 % DaVita Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	US23918KAW80	%	4.000	USD	101,040	3.893.998,45	1,38
0,0000 % WD Invest S.à.r.l. EO-Umtauschanl. 2019(24)	DE000A2R76L7	%	1.400	EUR	14,137	197.922,76	0,07
Summe Wertpapiervermögen				EUR		224.823.613,09	79,42
Derivate				EUR		-15.871.184,94	-5,61
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		52.469.230,59	18,53
Bankguthaben				EUR		52.469.230,59	18,53
EUR - Guthaben bei:							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			1.163.287,73	EUR		1.163.287,73	0,41
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			7.029.408,00	JPY		43.088,96	0,02
Tagesgeld							
Societe Generale SA, Paris			732,87	CHF		778,90	0,00
HSBC Continental Europe S.A. - Paris			20.049.619,62	EUR		20.049.619,62	7,08
HSBC Bank PLC London			335.239,26	GBP		404.146,18	0,14
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK Ltd. GB			261.450,00	JPY		1.602,64	0,00
Citibank N.A. New York			29.977.233,00	USD		28.882.583,10	10,20
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK Ltd. GB			1.997.047,73	USD		1.924.123,45	0,68

XAIA Credit Debt Capital

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds- vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		26.266.484,83	9,27
Zinsansprüche			3.063.027,78	EUR		3.063.027,78	1,08
Zinsansprüche Swaps			4.285.813,16	EUR		4.285.813,16	1,51
Einschüsse (Initial Margins)			1.496.800,00	EUR		1.496.800,00	0,53
Variation Margin			986.865,36	EUR		986.865,36	0,35
Sonstige Forderungen			32.716,11	EUR		32.716,11	0,01
Forderungen aus Cash Collateral			16.400.000,00	EUR		16.400.000,00	5,79
Forderungen aus CSDR			1.262,42	EUR		1.262,42	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-39.210,43	-0,01
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			-40.696,51	USD		-39.210,43	-0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-4.566.436,25	-1,61
Zinsverbindlichkeiten Swaps			-3.615.104,92	EUR		-3.615.104,92	-1,28
Verwaltungsvergütung			-129.383,95	EUR		-129.383,95	-0,05
Performance Fee			-711.150,22	EUR		-711.150,22	-0,25
Verwahrstellenvergütung			-10.714,29	EUR		-10.714,29	0,00
Depotgebühren			-37.591,97	EUR		-37.591,97	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-24.080,01	EUR		-24.080,01	-0,01
Taxe d'abonnement			-9.745,62	EUR		-9.745,62	0,00
Research Kosten			-2.365,27	EUR		-2.365,27	0,00
Variation Margin			-16.800,00	EUR		-16.800,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-9.500,00	EUR		-9.500,00	0,00
Nettoteilfondsvermögen				EUR		283.082.496,88	100,00
XAIA Credit Debt Capital (I)							
Anteilwert				EUR		1.033,28	
Ausgabepreis				EUR		1.033,28	
Rücknahmepreis				EUR		1.033,28	
Anzahl Anteile				STK		72.413,178	

XAIA Credit Debt Capital

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettoteilfonds- vermögens *)
XAIA Credit Debt Capital (P)							
Anteilwert				EUR		100,59	
Ausgabepreis				EUR		103,61	
Rücknahmepreis				EUR		100,59	
Anzahl Anteile				STK		71.442,643	
XAIA Credit Debt Capital (V)							
Anteilwert				EUR		101,72	
Ausgabepreis				EUR		106,81	
Rücknahmepreis				EUR		101,72	
Anzahl Anteile				STK		76.478,356	
XAIA Credit Debt Capital (IT)							
Anteilwert				EUR		1.279,79	
Ausgabepreis				EUR		1.279,79	
Rücknahmepreis				EUR		1.279,79	
Anzahl Anteile				STK		135.792,561	
XAIA Credit Debt Capital (R)							
Anteilwert				EUR		101,04	
Ausgabepreis				EUR		104,07	
Rücknahmepreis				EUR		101,04	
Anzahl Anteile				STK		193.074,494	

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

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Devisentermingeschäfte zum 31.12.2024

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-7.607.000,00	Kauf	EUR	8.123.054,57	8.084.812,41	10.01.2025	31.601,01	BNP Paribas S.A. Paris
Verkauf	GBP	-5.005.000,00	Kauf	EUR	5.989.338,86	6.033.755,27	10.01.2025	-41.217,98	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Verkauf	JPY	-48.070.000,00	Kauf	EUR	291.960,08	294.660,14	10.01.2025	-2.948,45	BNP Paribas S.A. Paris
Verkauf	JPY	-10.000.000,00	Kauf	EUR	63.276,61	61.298,14	10.01.2025	1.926,80	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	JPY	-12.500.000,00	Kauf	EUR	76.660,16	76.622,67	10.01.2025	-27,10	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Verkauf	USD	-55.000.000,00	Kauf	EUR	50.365.405,60	52.991.617,69	10.01.2025	-2.603.516,23	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Verkauf	USD	-166.000.000,00	Kauf	EUR	154.055.392,19	159.938.337,03	10.01.2025	-5.814.444,60	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	USD	-800.000,00	Kauf	EUR	748.741,18	770.787,17	10.01.2025	-21.715,86	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Verkauf	USD	-800.000,00	Kauf	EUR	756.926,42	770.787,17	10.01.2025	-13.530,62	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Verkauf	USD	-800.000,00	Kauf	EUR	755.128,88	770.787,17	10.01.2025	-15.328,16	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Verkauf	USD	-300.000,00	Kauf	EUR	283.344,13	289.045,19	10.01.2025	-5.577,26	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
Verkauf	USD	-200.000,00	Kauf	EUR	189.074,36	192.696,79	10.01.2025	-3.539,90	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
Verkauf	USD	-200.000,00	Kauf	EUR	189.932,33	192.696,79	10.01.2025	-2.681,93	BNP Paribas S.A. Paris
Summe Devisentermingeschäfte								-8.491.000,28	

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Finanzterminkontrakte zum 31.12.2024

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE BL.LI.SC.EO HY TR V.UNH.F 21.03.25 EUREX	21.03.2025	300,00	EUR	295,2263	295,5000	17.730.000,00	16.800,00
Summe Finanzterminkontrakte							16.800,00

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Optionen zum 31.12.2024

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Kurswert in EUR	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
AMERICAN AIRL. PUT 17.01.25 BP 3,00 CBOE	17.01.2025	5.100,00	USD	0,5102	0,0000	0,0000	60.606,42	-269.723,23
FORVIA SE PUT 19.12.25 BP 6,00 MONEP	19.12.2025	-5.000,00	EUR	1,2570	0,9408	-470.396,04	833.760,00	158.103,96
STE GENERALE INH. PUT 20.06.25 BP 10,00 EUREX	20.06.2025	9.580,00	EUR	0,2209	0,0301	28.848,13	257.462,50	-182.735,41
TEVA PHARM. IND.ADR PUT 17.01.25 BP 3,00 CBOE	17.01.2025	4.950,00	USD	0,3324	0,0000	0,0000	21.289,91	-169.644,92
VOLKSWAGEN AG VZO. PUT 19.12.25 BP 76,00 EUREX	19.12.2025	250,00	EUR	4,9597	4,7471	118.678,07	601.020,00	-5.314,43
Summe Optionen						-322.869,84		

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS113648	07.04.2027					
Floating Leg 07.04.20/07.04.27 USD 4,85372% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,8537 variabel	1.926.967,92	157.095,15	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 07.04.20/07.04.27 USD 0,555% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	0,5550 fix			
SWAPIRS114494	12.05.2025					
Floating Leg 12.05.20/12.05.25 USD 5,36047% (Floater)	2.000.000,00	USD	5,3605 variabel	1.926.967,92	29.093,63	Deutsche Bank AG Frankfurt
Fixed Leg 12.05.20/12.05.25 USD 0,4035% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	0,4035 fix			
SWAPIRS115267	01.06.2028					
Floating Leg 01.06.20/01.06.28 USD 5,20361% (Floater)	6.000.000,00	USD	5,2036 variabel	5.780.903,75	684.574,64	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 01.06.20/01.06.28 USD 0,587% (Zinssatz fest)	-6.000.000,00	USD	0,5870 fix			
SWAPIRS119827	19.10.2027					
Floating Leg 19.10.20/19.10.27 USD 5,48345% (Floater)	7.000.000,00	USD	5,4835 variabel	6.744.387,71	675.263,33	Deutsche Bank AG London
Fixed Leg 19.10.20/19.10.27 USD 0,524% (Zinssatz fest)	-7.000.000,00	USD	0,5240 fix			
SWAPIRS122603	24.02.2031					
Floating Leg 24.02.21/24.02.31 USD 5,25324% (Floater)	900.000,00	USD	5,2532 variabel	867.135,56	134.294,16	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 24.02.21/24.02.31 USD 1,452% (Zinssatz fest)	-900.000,00	USD	1,4520 fix			
SWAPIRS127143	10.06.2025					
Floating Leg 10.06.21/10.06.25 USD 5,12467% (Floater)	1.700.000,00	USD	5,1247 variabel	1.637.922,73	28.253,11	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 10.06.21/10.06.25 USD 0,635% (Zinssatz fest)	-1.700.000,00	USD	0,6350 fix			
SWAPIRS146917	21.11.2032					
Floating Leg 21.11.22/21.11.32 USD 4,5307% (Floater)	3.000.000,00	USD	4,5360 variabel	2.890.451,87	120.182,95	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 30.11.22/30.11.28 USD 4,52114% (Floater)	1.500.000,00	USD	4,5269 variabel	1.445.225,94	25.536,63	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
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					
Floating Leg 30.11.22/30.11.32 USD 4,52114% (Floater)	1.350.000,00	USD	4,5269 variabel	1.300.703,34	58.407,05	BNP Paribas S.A. Paris
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					
Floating Leg 29.11.22/29.11.31 USD 4,52114% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,5269 variabel	1.926.967,92	70.985,76	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Fixed Leg 29.11.22/29.11.31 USD 3,426% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,4260 fix			

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS147374	06.12.2028			2.456.884,09	62.706,81	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 06.12.22/06.12.28 USD 4,50036% (Floater)	2.550.000,00	USD	4,5052 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			1.926.967,92	106.206,31	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.01.23/13.01.33 USD 5,1574% (Floater)	2.000.000,00	USD	5,1634 variabel			
Fixed Leg 13.01.23/13.01.33 USD 3,238% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,2380 fix			
SWAPIRS148860	02.02.2028			2.601.406,69	47.667,08	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 02.02.23/02.02.28 USD 5,14745% (Floater)	2.700.000,00	USD	5,1537 variabel			
Fixed Leg 02.02.23/02.02.28 USD 3,419% (Zinssatz fest)	-2.700.000,00	USD	3,4190 fix			
SWAPIRS149249	13.02.2030			2.697.755,08	77.769,96	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 13.02.23/13.02.30 USD 5,14245% (Floater)	2.800.000,00	USD	5,1488 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			1.541.574,33	63.954,21	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 15.02.23/15.02.33 USD 5,14094% (Floater)	1.600.000,00	USD	5,1474 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			1.252.529,15	70.217,79	Deutsche Bank AG London
Floating Leg 24.04.23/24.04.33 USD 5,09456% (Floater)	1.300.000,00	USD	5,3189 variabel			
Fixed Leg 24.04.23/24.04.33 USD 3,2515% (Zinssatz fest)	-1.300.000,00	USD	3,2515 fix			
SWAPIRS152546	26.04.2033			2.119.664,71	117.982,97	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 26.04.23/26.04.33 USD 5,09185% (Floater)	2.200.000,00	USD	5,0996 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			4.335.677,81	33.135,58	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 18.05.23/18.05.26 USD 5,07162% (Floater)	4.500.000,00	USD	5,0798 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			3.853.935,83	88.842,89	Deutsche Bank AG Frankfurt
Floating Leg 26.05.23/26.05.29 USD 5,06277% (Floater)	4.000.000,00	USD	5,0711 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			1.926.967,92	83.774,02	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 05.06.23/05.06.33 USD 5,19529% (Floater)	2.000.000,00	USD	5,1991 variabel			
Fixed Leg 05.06.23/05.06.33 USD 3,439% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,4390 fix			

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
SWAPIRS153277	05.06.2028			1.734.271,12	24.549,13	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 05.06.23/05.06.28 USD 5,0525% (Floater)	1.800.000,00	USD	5,0610 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			2.312.361,50	71.197,33	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 06.06.23/06.06.30 USD 5,0458% (Floater)	2.400.000,00	USD	5,0544 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			3.179.497,06	102.518,72	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 07.06.23/07.06.31 USD 5,0458% (Floater)	3.300.000,00	USD	5,0544 variabel			
Fixed Leg 07.06.23/07.06.31 USD 3,46875% (Zinssatz fest)	-3.300.000,00	USD	3,4688 fix			
SWAPIRS153376	13.06.2030			1.926.967,92	46.559,39	Deutsche Bank AG London
Floating Leg 13.06.23/13.06.30 USD 5,04181% (Floater)	2.000.000,00	USD	5,0505 variabel			
Fixed Leg 13.06.23/13.06.30 USD 3,5405% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	3,5405 fix			
SWAPIRS153918	05.07.2032			2.300.000,00	-119.470,15	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 05.07.23/05.07.32 EUR 3,238% (Floater)	2.300.000,00	EUR	3,2380 variabel			
Fixed Leg 05.07.23/05.07.32 EUR 3,034% (Zinssatz fest)	-2.300.000,00	EUR	3,0340 fix			
SWAPIRS153947	10.07.2026			3.468.542,25	-19.411,07	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 10.07.23/10.07.26 USD 4,99446% (Floater)	3.600.000,00	USD	5,0038 variabel			
Fixed Leg 10.07.23/10.07.26 USD 4,523% (Zinssatz fest)	-3.600.000,00	USD	4,5230 fix			
SWAPIRS153948	10.07.2026			2.408.709,89	-13.265,04	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 10.07.23/10.07.26 USD 4,99446% (Floater)	2.500.000,00	USD	5,0038 variabel			
Fixed Leg 10.07.23/10.07.26 USD 4,5169% (Zinssatz fest)	-2.500.000,00	USD	4,5169 fix			
SWAPIRS154107	13.07.2025			3.188.436,60	-30.502,10	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 13.07.23/13.07.25 CHF 1,204342% (Floater)	3.000.000,00	CHF	1,2043 variabel			
Fixed Leg 13.07.23/13.07.25 CHF 2% (Zinssatz fest)	-3.000.000,00	CHF	2,0000 fix			
SWAPIRS154317	28.07.2025			2.125.624,40	-20.650,90	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 28.07.23/28.07.25 CHF 1,204342% (Floater)	2.000.000,00	CHF	1,2043 variabel			
Fixed Leg 28.07.23/28.07.25 CHF 1,89% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	CHF	1,8900 fix			
SWAPIRS154415	31.07.2026			2.763.311,72	-80.756,26	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 31.07.23/31.07.26 CHF 1,204342% (Floater)	2.600.000,00	CHF	1,2043 variabel			
Fixed Leg 31.07.23/31.07.26 CHF 1,8725% (Zinssatz fest)	-2.600.000,00	CHF	1,8725 fix			

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

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			1.926.967,92	-19.340,22	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 25.09.23/25.09.26 USD 4,7388% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,7474 variabel			
Fixed Leg 25.09.23/25.09.26 USD 4,72% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	4,7200 fix			
SWAPIRS157230	27.09.2026			1.926.967,92	-18.224,55	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 27.09.23/27.09.26 USD 4,72673% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,7352 variabel			
Fixed Leg 27.09.23/27.09.26 USD 4,681% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	4,6810 fix			
SWAPIRS158895	24.10.2032			3.372.193,85	-130.358,55	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 24.10.23/24.10.32 USD 4,61718% (Floater)	3.500.000,00	USD	4,6241 variabel			
Fixed Leg 24.10.23/24.10.32 USD 4,626% (Zinssatz fest)	-3.500.000,00	USD	4,6260 fix			
SWAPIRS159868	09.11.2026			9.634.839,58	-69.965,32	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 09.11.23/09.11.26 USD 4,83% (Floater)	10.000.000,00	USD	4,5433 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			2.408.709,89	-15.335,39	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 17.11.23/17.11.26 USD 4,53304% (Floater)	2.500.000,00	USD	4,5381 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			1.926.967,92	-16.190,62	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 17.11.23/17.11.29 USD 4,53304% (Floater)	2.000.000,00	USD	4,5381 variabel			
Fixed Leg 17.11.23/17.11.29 USD 4,224% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	USD	4,2240 fix			
SWAPIRS160420	28.11.2029			500.000,00	-19.509,46	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 28.11.23/28.11.29 EUR 2,898% (Floater)	500.000,00	EUR	2,8980 variabel			
Fixed Leg 28.11.23/28.11.29 EUR 3,048% (Zinssatz fest)	-500.000,00	EUR	3,0480 fix			
SWAPIRS160421	28.11.2030			1.100.000,00	-49.367,36	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 28.11.23/28.11.30 EUR 2,898% (Floater)	1.100.000,00	EUR	2,8980 variabel			
Fixed Leg 28.11.23/28.11.30 EUR 3,048% (Zinssatz fest)	-1.100.000,00	EUR	3,0480 fix			
SWAPIRS162741	10.01.2029			5.183.845,69	95.536,87	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 10.01.24/10.01.29 GBP 5,04957% (Floater)	4.300.000,00	GBP	5,0859 variabel			
Fixed Leg 10.01.24/10.01.29 GBP 3,663% (Zinssatz fest)	-4.300.000,00	GBP	3,6630 fix			
SWAPIRS163143	01.02.2026			10.598.323,54	116,29	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 01.02.24/01.02.26 USD 5,1495% (Floater)	11.000.000,00	USD	5,1557 variabel			
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			5.500.000,00	-112.710,34	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
Floating Leg 26.03.24/26.03.30 EUR 2,731% (Floater)	5.500.000,00	EUR	2,7310 variabel			
Fixed Leg 26.03.24/26.03.30 EUR 2,623% (Zinssatz fest)	-5.500.000,00	EUR	2,6230 fix			
SWAPIRS165211	01.04.2027			5.780.903,75	-18.559,25	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 01.04.24/01.04.27 USD 5,11444% (Floater)	6.000.000,00	USD	5,1216 variabel			
Fixed Leg 01.04.24/01.04.27 USD 4,2315% (Zinssatz fest)	-6.000.000,00	USD	4,2315 fix			
SWAPIRS167107	10.05.2027			4.817.419,79	-46.096,55	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 10.05.24/10.05.27 USD 5,08164% (Floater)	5.000.000,00	USD	5,3451 variabel			
Fixed Leg 10.05.24/10.05.27 USD 4,509% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	4,5090 fix			
SWAPIRS167399	21.05.2034			4.817.419,79	4.642,85	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 21.05.24/21.05.34 USD 5,07057% (Floater)	5.000.000,00	USD	5,0788 variabel			
Fixed Leg 21.05.24/21.05.34 USD 4,0461% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	4,0461 fix			
SWAPIRS167418	24.05.2031			2.986.800,27	-16.831,93	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 24.05.24/24.05.31 USD 5,06737% (Floater)	3.100.000,00	USD	5,3467 variabel			
Fixed Leg 24.05.24/24.05.31 USD 4,1415% (Zinssatz fest)	-3.100.000,00	USD	4,1415 fix			
SWAPIRS167446	29.05.2034			674.438,77	-2.926,18	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 29.05.24/29.05.34 USD 5,0616% (Floater)	700.000,00	USD	5,0700 variabel			
Fixed Leg 29.05.24/29.05.34 USD 4,1145% (Zinssatz fest)	-700.000,00	USD	4,1145 fix			
SWAPIRS167505	06.06.2033			1.252.529,15	5.659,85	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 06.06.24/06.06.33 USD 5,05118% (Floater)	1.300.000,00	USD	5,0597 variabel			
Fixed Leg 06.06.24/06.06.33 USD 3,9875% (Zinssatz fest)	-1.300.000,00	USD	3,9875 fix			
SWAPIRS167517	07.06.2030			1.500.000,00	-44.274,69	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 07.06.24/07.06.30 EUR 2,881% (Floater)	1.500.000,00	EUR	2,8810 variabel			
Fixed Leg 07.06.24/07.06.30 EUR 2,797% (Zinssatz fest)	-1.500.000,00	EUR	2,7970 fix			
SWAPIRS167567	13.06.2027			7.707.871,66	-71.457,01	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.06.24/13.06.27 USD 5,04181% (Floater)	8.000.000,00	USD	5,0505 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			8.189.613,64	-65.632,32	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.06.24/13.06.26 USD 5,04181% (Floater)	8.500.000,00	USD	5,0505 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			4.624.723,00	-17.839,63	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 18.06.24/18.06.27 USD 5,03497% (Floater)	4.800.000,00	USD	5,0438 variabel			

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
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			1.926.967,92	10.960,60	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 25.06.24/25.06.30 USD 5,02469% (Floater)	2.000.000,00	USD	5,0337 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			2.890.451,87	34.566,02	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 16.07.24/16.07.30 USD 4,98637% (Floater)	3.000.000,00	USD	4,9958 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			3.853.935,83	1.976,98	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 26.07.24/26.07.27 USD 4,96429% (Floater)	4.000.000,00	USD	4,9739 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			5.010.116,58	64.500,06	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 12.08.24/12.08.27 USD 4,91958% (Floater)	5.200.000,00	USD	4,9294 variabel			
Fixed Leg 12.08.24/12.08.27 USD 3,5485% (Zinssatz fest)	-5.200.000,00	USD	3,5485 fix			
SWAPIRS170556	09.09.2029			3.275.845,46	106.322,83	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 09.09.24/09.09.29 USD 4,82034% (Floater)	3.400.000,00	USD	4,8299 variabel			
Fixed Leg 09.09.24/09.09.29 USD 3,2739% (Zinssatz fest)	-3.400.000,00	USD	3,2739 fix			
SWAPIRS170557	09.09.2029			2.408.709,89	82.924,93	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 09.09.24/09.09.29 USD 4,82034% (Floater)	2.500.000,00	USD	4,8299 variabel			
Fixed Leg 09.09.24/09.09.29 USD 3,2275% (Zinssatz fest)	-2.500.000,00	USD	3,2275 fix			
SWAPIRS170671	13.09.2027			1.541.574,33	34.840,66	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 13.09.24/13.09.27 USD 4,80214% (Floater)	1.600.000,00	USD	4,8116 variabel			
Fixed Leg 13.09.24/13.09.27 USD 3,178% (Zinssatz fest)	-1.600.000,00	USD	3,1780 fix			
SWAPIRS170975	24.09.2030			4.200.000,00	-26.768,68	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 24.09.24/24.09.30 EUR 2,772% (Floater)	4.200.000,00	EUR	2,7720 variabel			
Fixed Leg 24.09.24/24.09.30 EUR 2,345% (Zinssatz fest)	-4.200.000,00	EUR	2,3450 fix			
SWAPIRS171199	02.10.2027			1.156.180,75	24.280,14	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 02.10.24/02.10.27 USD 4,6943% (Floater)	1.200.000,00	USD	4,7021 variabel			
Fixed Leg 02.10.24/02.10.27 USD 3,255% (Zinssatz fest)	-1.200.000,00	USD	3,2550 fix			
SWAPIRS171840	21.10.2030			2.000.000,00	-6.065,59	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 21.10.24/21.10.30 EUR 3,219% (Floater)	2.000.000,00	EUR	3,2190 variabel			

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps						
Fixed Leg 21.10.24/21.10.30 EUR 2,281% (Zinssatz fest)	-2.000.000,00	EUR	2,2810 fix			
SWAPIRS171843	21.10.2030			1.000.000,00	-2.196,20	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 21.10.24/21.10.30 EUR 3,219% (Floater)	1.000.000,00	EUR	3,2190 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			2.023.316,31	31.538,72	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 29.10.24/29.10.29 USD 4,60106% (Floater)	2.100.000,00	USD	4,6078 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			3.275.845,46	37.363,20	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 30.10.24/30.10.29 USD 4,59769% (Floater)	3.400.000,00	USD	4,6044 variabel			
Fixed Leg 30.10.24/30.10.29 USD 3,774% (Zinssatz fest)	-3.400.000,00	USD	3,7740 fix			
SWAPIRS173136	08.11.2030			2.000.000,00	-9.303,10	BNP Paribas S.A. Paris
Floating Leg 08.11.24/08.11.30 EUR 3,049% (Floater)	2.000.000,00	EUR	3,0490 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			4.817.419,79	41.095,76	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 18.11.24/18.11.31 USD 4,53304% (Floater)	5.000.000,00	USD	4,5381 variabel			
Fixed Leg 18.11.24/18.11.31 USD 3,898% (Zinssatz fest)	-5.000.000,00	USD	3,8980 fix			
SWAPIRS173422	21.11.2027			16.700.000,00	-17.855,99	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 21.11.24/21.11.27 EUR 3,004% (Floater)	16.700.000,00	EUR	3,0040 variabel			
Fixed Leg 21.11.24/21.11.27 EUR 2,187% (Zinssatz fest)	-16.700.000,00	EUR	2,1870 fix			
Zinsswaps gesamt					2.476.229,91	

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit		Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2				
Credit Default Swaps						
SWAPCDS114439	20.06.2025			1.233.175,16	-26.931,45	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.03.20/20.06.25 USD Safeway Inc. DL-Debts 2001(31)	1.250.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.20/20.06.25 USD 5%	-1.250.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS146749	20.12.2029			300.000,00	-3.569,44	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			
SWAPCDS146750	20.12.2032			1.700.000,00	8.498,27	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			
SWAPCDS146908	20.12.2029			450.000,00	-5.354,16	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			
SWAPCDS146909	20.12.2032			1.300.000,00	6.498,68	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)	1.300.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.32 EUR 1%	-1.300.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS147109	20.06.2032			730.000,00	-14.793,22	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.22/20.06.32 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI SRO SENIOR	730.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.06.32 EUR 1%	-730.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS147110	20.06.2032			730.000,00	-14.793,22	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.22/20.06.32 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI SRO SENIOR	730.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.06.32 EUR 1%	-730.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS147221	20.12.2027			3.415.534,50	-66.355,67	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.22/20.12.27 EUR Standard Chartered PLC DL-Notes 2016(26) Reg.S	3.450.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.12.27 EUR 1%	-3.450.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS147223	20.06.2032			912.500,00	-18.491,52	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.22/20.06.32 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI SRO SENIOR	912.500,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.06.32 EUR 1%	-912.500,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS147224	20.06.2032			730.000,00	-14.793,22	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.22/20.06.32 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI SRO SENIOR	730.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.06.32 EUR 1%	-730.000,00	EUR	1,0000			

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit		Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2				
Credit Default Swaps						
SWAPCDS147225	20.06.2032			730.000,00	-14.793,22	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.22/20.06.32 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI SRO SENIOR	730.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.22/20.06.32 EUR 1%	-730.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS148521	20.12.2029			375.000,00	-4.461,80	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			
SWAPCDS149214	20.12.2025			662.019,86	-4.350,64	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.25 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65	108.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.25 JPY 1%	-108.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS149215	20.12.2027			459.736,01	-3.112,09	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.27 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65	75.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.27 JPY 1%	-75.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS149364	20.12.2032			2.500.000,00	128.330,40	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.32 EUR INTESA SANPAOLO SPA 20.06.2022	2.500.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.32 EUR 1%	-2.500.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS149369	20.12.2032			2.500.000,00	128.330,40	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.22/20.12.32 EUR INTESA SANPAOLO SPA 20.06.2022	2.500.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.22/20.12.32 EUR 1%	-2.500.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS153010	20.06.2026			4.500.000,00	-53.200,33	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.03.23/20.06.26 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBL0	4.500.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.23/20.06.26 EUR 1%	-4.500.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS153279	20.06.2028			2.167.838,91	-287.356,85	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			4.094.806,82	-542.785,15	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			224.238,60	-3.061,20	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			

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit		Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2				
Credit Default Swaps						
SWAPCDS153917	20.06.2028			5.000.000,00	-759.405,07	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	-303.762,03	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			
SWAPCDS154042	20.12.2025			4.250.000,00	-28.919,91	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.12.25 EUR Societe Generale SRO LAC	4.250.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.12.25 EUR 1%	-4.250.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS154113	20.06.2026			3.000.000,00	-191.804,63	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	3.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.26 EUR 5%	-3.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS154315	20.06.2026			2.000.000,00	-127.869,75	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.26 EUR Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	2.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.26 EUR 5%	-2.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS154412	20.06.2026			3.000.000,00	-191.804,63	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			739.905,10	-83.008,14	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			
SWAPCDS156414	20.06.2025			3.000.000,00	-13.574,29	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.25 EUR Deutsche Post AG Medium Term Notes v.12(24)	3.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.25 EUR 1%	-3.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS156485	20.06.2025			2.000.000,00	-9.049,53	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.06.25 EUR Deutsche Post AG Medium Term Notes v.12(24)	2.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.06.25 EUR 1%	-2.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS156928	20.06.2026			2.100.000,00	-24.826,82	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.23/20.06.26 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI, Ref ID XSSNRREFOBL0	2.100.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.06.26 EUR 1%	-2.100.000,00	EUR	1,0000			

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit		Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2				
Credit Default Swaps						
SWAPCDS157219	20.06.2026			2.075.000,00	-24.531,26	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	-24.531,26	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	-61.224,01	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			
SWAPCDS159184	20.03.2027			4.300.000,00	-70.728,99	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.09.23/20.03.27 EUR HSBC HOLDINGS PLC, Ref ID XSSNRREFOBL0	4.300.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.23/20.03.27 EUR 1%	-4.300.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS159871	20.12.2025			8.500.000,00	-57.839,82	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.23/20.12.25 EUR Societe Generale SRO LAC	8.500.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.12.25 EUR 1%	-8.500.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS160163	20.03.2029			2.970.030,00	-62.890,13	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.23/20.03.29 EUR Standard Chartered PLC DL-Notes 2016(26) Reg.S	3.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.06.23/20.03.29 EUR 1%	-3.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS160164	20.06.2026			1.700.000,00	-20.097,90	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			
SWAPCDS162753	20.06.2029			5.000.000,00	-113.544,36	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.12.23/20.06.29 EUR HSBC HOLDINGS plc SRO SENIOR	5.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.06.29 EUR 1%	-5.000.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS163206	20.12.2025			4.500.000,00	-30.621,08	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.12.23/20.12.25 EUR SOCIETE GENERALE SRO SUB	4.500.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.12.23/20.12.25 EUR 1%	-4.500.000,00	EUR	1,0000			

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit		Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2				
Credit Default Swaps						
SWAPCDS164254	20.12.2032			4.975.000,00	255.377,49	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			4.996.850,00	-923.948,97	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			
SWAPCDS165217	20.06.2026			5.450.000,00	-64.431,51	Deutsche Bank AG Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.26 EUR UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI SRO SENIOR	5.450.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.26 EUR 1%	-5.450.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS167104	20.09.2027			6.436.304,19	-45.984,88	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.09.27 JPY Nissan Motor Co. Ltd. YN-Bonds 2020(25) No. 65	1.050.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.09.27 JPY 1%	-1.050.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS167398	20.06.2029			6.158.948,84	102.849,26	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			1.493.779,36	-221.718,77	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.29 USD Post Holdings Inc. DL-Notes 2019(19/29) 144A	1.600.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.29 USD 5%	-1.600.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS167445	20.06.2029			6.158.948,84	102.849,26	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.29 USD Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2018(18/28)	6.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.29 USD 1%	-6.500.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS167502	20.09.2028			1.694.639,56	-261.820,56	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.09.28 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	1.800.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.09.28 USD 5%	-1.800.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS167520	20.06.2029			1.499.055,00	-277.184,69	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.03.24/20.06.29 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	1.500.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.06.29 EUR 5%	-1.500.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS167572	20.03.2027			1.961.540,32	15.078,32	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 21.03.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	320.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 21.03.24/20.03.27 JPY 1%	-320.000.000,00	JPY	1,0000			

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit		Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2				
Credit Default Swaps						
SWAPCDS167579	20.12.2025			4.250.000,00	-28.919,91	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.12.25 EUR Societe Generale SRO LAC	4.250.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.12.25 EUR 1%	-4.250.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS167582	20.03.2027			980.770,16	7.539,16	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 21.03.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	160.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 21.03.24/20.03.27 JPY 1%	-160.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS167651	20.09.2028			1.713.468,89	-264.729,68	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.03.24/20.09.28 USD Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	1.820.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.03.24/20.09.28 USD 5%	-1.820.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS168940	20.06.2029			1.764.711,44	8.245,40	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Lamb Weston Holdings Inc. DL-Notes 2021(21/30) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 1%	-2.000.000,00	USD	1,0000			
SWAPCDS169029	20.06.2029			2.053.274,69	-352.560,36	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Antero Resources Corp. DL-Notes 2021(21/30) 144A	2.200.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-2.200.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169030	20.06.2029			531.984,81	-91.345,19	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Antero Resources Corp. DL-Notes 2021(21/30) 144A	570.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-570.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169204	20.06.2029			1.026.637,34	-176.280,18	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Antero Resources Corp. DL-Notes 2021(21/30) 144A	1.100.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-1.100.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169247	20.03.2027			858.173,89	6.596,77	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	140.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-140.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169248	20.03.2027			858.173,89	6.596,77	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	140.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-140.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169251	20.06.2026			122.596,27	-118,01	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit		Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2				
Credit Default Swaps						
SWAPCDS169252	20.06.2026			122.596,27	-118,01	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169255	20.06.2025			122.596,27	-379,71	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169256	20.06.2025			122.596,27	-379,71	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169268	20.03.2027			2.145.434,73	16.491,92	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	350.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-350.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169271	20.06.2026			306.490,68	-295,03	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			
SWAPCDS169274	20.06.2025			306.490,68	-949,28	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	50.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	-50.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169301	20.06.2025			153.245,34	-474,64	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	25.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	-25.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169404	20.06.2026			153.245,34	-147,51	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	25.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-25.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169407	20.03.2027			1.072.717,36	8.245,96	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			
SWAPCDS169429	20.06.2025			245.192,54	-759,42	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	40.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	-40.000.000,00	JPY	1,0000			

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit		Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2				
Credit Default Swaps						
SWAPCDS169431	20.06.2026			245.192,54	-236,02	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	40.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-40.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169433	20.03.2027			1.716.347,78	13.193,53	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	280.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-280.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169655	20.03.2027			2.574.521,68	19.790,30	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	420.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-420.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169658	20.06.2026			367.788,81	-354,03	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			
SWAPCDS169661	20.06.2025			367.788,81	-1.139,13	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	60.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	-60.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169664	20.06.2029			2.096.018,40	49.586,13	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	2.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-2.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS169811	20.03.2027			894.952,77	6.879,49	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	146.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-146.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169813	20.06.2026			122.596,27	-118,01	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS169815	20.06.2025			122.596,27	-379,71	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit		Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2				
Credit Default Swaps						
SWAPCDS170231	20.06.2025			367.788,81	-1.139,13	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	60.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	-60.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170232	20.06.2026			367.788,81	-354,03	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	60.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-60.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170233	20.03.2027			2.574.521,68	19.790,30	Bank of America Securities Europe SA - Paris
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	420.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-420.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170455	20.06.2029			1.469.885,83	-119.434,62	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	1.500.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-1.500.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS170456	20.06.2029			979.923,88	-79.623,08	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	1.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-1.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS170552	20.06.2029			2.939.771,65	-238.869,23	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.29 USD Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.29 USD 5%	-3.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS170683	20.03.2027			796.875,76	6.125,57	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	130.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-130.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170686	20.06.2025			122.596,27	-379,71	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170689	20.06.2026			122.596,27	-118,01	Citigroup Global Markets Europe AG - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170692	20.03.2027			796.875,76	6.125,57	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	130.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-130.000.000,00	JPY	1,0000			

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit		Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2				
Credit Default Swaps						
SWAPCDS170693	20.06.2026			122.596,27	-118,01	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.26 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.26 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170696	20.06.2025			122.596,27	-379,71	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.06.24/20.06.25 JPY Rakuten Group Inc. YN-Bonds 2017(27) No. 9	20.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.06.25 JPY 1%	-20.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170840	20.03.2027			858.173,89	6.596,77	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	140.000.000,00	JPY				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 JPY 1%	-140.000.000,00	JPY	1,0000			
SWAPCDS170843	20.03.2027			2.546.855,19	-14.109,37	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.06.24/20.03.27 USD Commscope Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A	3.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.06.24/20.03.27 USD 5%	-3.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS170970	20.12.2029			4.400.000,00	49.387,93	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SUB	4.400.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 EUR 1%	-4.400.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS170971	20.12.2029			8.850.000,00	99.337,09	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 EUR INTESA SANPAOLO SPA SRO SUB	8.850.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 EUR 1%	-8.850.000,00	EUR	1,0000			
SWAPCDS171165	20.12.2029			1.926.967,92	148.339,42	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD CDX NA HY Series 43 V1 Index (5 Years)	2.000.000,00	USD	5,0000			
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-2.000.000,00	USD				
SWAPCDS171166	20.03.2027			1.697.903,46	-9.406,24	Barclays Bank Ireland PLC - Dublin
CDS Reference Asset 20.09.24/20.03.27 USD Commscope Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.03.27 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS171821	20.12.2029			2.998.110,00	-600.316,99	BNP Paribas S.A. Paris
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	3.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 EUR 5%	-3.000.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS171848	20.12.2029			999.370,00	-200.105,66	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 EUR Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	1.000.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 EUR 5%	-1.000.000,00	EUR	5,0000			

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit		Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
	Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2				
Credit Default Swaps						
SWAPCDS172439	20.12.2029			2.819.533,50	-164.711,15	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 EUR Forvia SE EO-Notes 2019(19/26)	2.850.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 EUR 5%	-2.850.000,00	EUR	5,0000			
SWAPCDS172748	20.12.2029			1.645.765,49	-363.698,94	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 USD Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	2.000.000,00	USD				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 USD 5%	-2.000.000,00	USD	5,0000			
SWAPCDS172843	20.12.2028			4.361.947,68	-736.355,31	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			1.744.779,07	-294.542,12	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			1.199.244,00	-240.126,79	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			1.684.944,31	-307.811,00	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			1.645.765,49	-363.698,94	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			1.684.944,31	-307.811,00	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			
SWAPCDS173425	20.12.2029			9.500.000,00	-747.036,36	J.P. Morgan SE Frankfurt
CDS Reference Asset 20.09.24/20.12.29 EUR iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year)	9.500.000,00	EUR				
CDS Gebührenleg 20.09.24/20.12.29 EUR 5%	-9.500.000,00	EUR	5,0000			
Credit Default Swaps gesamt					-9.556.474,95	

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2024

Swaps zum 31.12.2024

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Equity Swaps Swaps					
SWAPIDX170304	27.08.2025		962.348,66	-461,82	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 23.08.24/27.08.25 USD Goldman Sachs Intraday Delta Replication VX Series 5 Excess Return	999.301,00	USD			
Floating Leg Equity Swaps 23.08.24/27.08.25 USD (Floater)	-999.301,00	USD			
SWAPIDX170305	27.08.2025		939.700,46	6.592,04	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 23.08.24/27.08.25 USD Goldman Sachs Rolling Options US Series DP1 Excess Return Strategy	968.473,23	USD			
Floating Leg Equity Swaps 23.08.24/27.08.25 USD (Floater)	-968.473,23	USD			
Equity Swaps gesamt				6.130,22	
Swaps gesamt				-7.074.114,82	
Derivate gesamt				-15.871.184,94	

XAIA Credit Debt Capital

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren (netto)	EUR		10.558.792,79
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		2.322.948,29
Summe der Erträge	EUR		12.881.741,08
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-118.487,88
- Verwaltungsvergütung	EUR		-1.390.224,19
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-36.330,47
- Depotgebühren	EUR		-84.179,91
- Performance Fee	EUR		-717.589,86
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-16.766,57
- Taxe d'abonnement	EUR		-35.614,07
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-28.084,17
- Aufwandsausgleich	EUR		-121.456,63
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-40.612,53
Summe der Aufwendungen	EUR		-2.589.346,27
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		10.292.394,81
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus	EUR		39.580.661,16
- Wertpapiergeschäften	EUR	8.479.039,79	
- Devisentermingeschäften	EUR	11.795.996,53	
- Optionsgeschäften	EUR	36.880,01	
- Finanzterminkontrakten	EUR	716.257,70	
- Swaps	EUR	16.990.210,21	
- Devisen	EUR	1.562.276,92	
2. Realisierte Verluste aus	EUR		-30.697.379,74
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.321.876,86	
- Devisentermingeschäften	EUR	-15.894.129,37	
- Optionsgeschäften	EUR	-2.261.444,45	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-242.465,17	
- Swaps	EUR	-10.936.823,38	
- Devisen	EUR	-40.640,52	
Realisiertes Ergebnis	EUR		8.883.281,42
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.766.824,27	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-8.374.333,49	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-5.607.509,22
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		13.568.167,01

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 3.999,16 EUR enthalten.

XAIA Credit Debt Capital

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens				2024	
I. Wert des Nettoteilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				EUR	252.476.025,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR	-4.649.418,67
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	22.515.326,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	51.867.798,37			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-29.352.472,07			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	-827.602,78
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes				EUR	13.568.167,01
II. Wert des Nettoteilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				EUR	283.082.496,89

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	
2022	Stück	38.641,128	EUR	39.468.003,92	EUR	1.021,40
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	47.857,308
Ausgegebene Anteile	26.544,000
Zurückgenommene Anteile	-1.988,130
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	72.413,178

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	
2022	Stück	39.664,049	EUR	3.950.855,92	EUR	99,61
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.388,078
Ausgegebene Anteile	35.800,802
Zurückgenommene Anteile	-4.746,237
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	71.442,643

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	
2022	Stück	456.840,240	EUR	45.966.342,73	EUR	100,62
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	206.340,870
Ausgegebene Anteile	1.219,882
Zurückgenommene Anteile	-131.082,396
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	76.478,356

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	
2022	Stück	134.910,561	EUR	156.434.188,92	EUR	1.159,54
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	142.901,561
Ausgegebene Anteile	2.969,000
Zurückgenommene Anteile	-10.078,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	135.792,561

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	
2022	Stück	29.777,000	EUR	2.980.242,17	EUR	100,09
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	38.918,000
Ausgegebene Anteile	161.609,971
Zurückgenommene Anteile	-7.453,477
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	193.074,494

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Xaia Credit (der "Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, 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 2024 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, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

30. April 2025

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 2024 bis zum 30. Dezember 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung	Auslastung (30.12.2024)
XAIA Credit - XAIA Credit Basis	Absoluter VaR	2,200%	6,23%	13,18%	10,63%	8,99%

Grad der Hebelwirkung
Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 272,03% 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 2024 bis zum 30. Dezember 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung	Auslastung (30.12.2024)
XAIA Credit - XAIA Credit Basis II	Absoluter VaR	2,200%	6,25%	12,04%	10,22%	10,16%

Grad der Hebelwirkung
Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 262,70% 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung	Auslastung (30.12.2024)
XAIA Credit - XAIA Credit Debt Capital	Absoluter VaR	2,200%	6,23%	13,39%	9,47%	6,38%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 230,08% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 200,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2024) aufgeführt:	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,49 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,41 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,08 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	163 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,68 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	3,07 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,61 Mio. EUR
Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg sowie im Verkaufsprospekt zu finden.	
Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.	
Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.	

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2024) aufgeführt:	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	1,66 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	12 Vollzeitäquivalent
Hinweis: Die Geschäftsführung erhält von der XAIA Investment ein Gehalt von 0,00 EUR. Die Gesellschafterin XAIA AG vergütet die GFs in Ihrer Funktion als Vorstände der XAIA AG. Die XAIA Investment legt die Gehälter der XAIA AG im Rahmen eines größeren Leistungspakets um.	

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)

Total Return Swaps

Marktwert der Total Return Swaps

absolut	USD	6.130,22
in % des Nettofondsvermögens		0,00

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt	1.895.918,90	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	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	1.895.918,90
>= 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

Währung(en) der enthaltenen Sicherheiten

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeit

Für Euro-Barsicherheiten erfolgt keine Restlaufzeit-Angabe.

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)

Zehn größte Sicherheitenaussteller

Für Euro-Barsicherheiten erfolgt keine Emittenten-Angabe.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederangelegt.

XAIA Credit

Anlagen (ungeprüft)

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

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Wertpapierpensionsgeschäfte

Ertrags- und Kostenanteile		Pensionsgeschäfte	
Ertragsanteil des Fonds	absolut	EUR	0,00 *)
	in % der Bruttoerträge		100,00
Kostenanteil des Fonds		EUR	-29.890,79 *)
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft	absolut	EUR	0,00
	in % der Bruttoerträge		0,00
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft		EUR	0,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	absolut	EUR	0,00
	in % der Bruttoerträge		100,00
Kostenanteil Dritter		EUR	-29.890,79
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
		EUR	0,00

Angaben gemäß den ESMA-Leitlinien ESMA/2014/937

*) Aufteilung der Kosten und Erträge pro Gegenpartei:

Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	-29.890,79
------------------------------	-----	------------

XAIA Credit

Anlagen (ungeprüft)

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:
XAlA 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) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 30,0 % 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 Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds 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 Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO2-Fußabdruck 32,1629
(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 6,92%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 61,82%
(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 15,92%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 34,50%
(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)

*) keine Daten (Coverage ist 0 und Eligibility ist 0)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Dieser Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der SFDR erst seit dem 16. April 2024. Ein Vergleich zum Vorjahr ist somit nicht anwendbar.

● **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 Fonds 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 Fonds 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.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-FLR Pref.MTN 22(32/33) 144A	Financials	5,18	Italien
Rakuten Group Inc. DL-Bonds 2024(24/27) Reg.S	Corporates	4,95	Japan
Nissan Motor Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	Corporates	4,00	Japan
Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-FLR Pref.MTN 22(32/33)Reg.S	Financials	3,01	Italien
Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 20(25/26)Reg.S	Financials	2,85	Frankreich
SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/28)	Corporates	2,81	Japan
UniCredit S.p.A. DL-FLR Pref. MTN 2021(26/27)	Financials	2,80	Italien
Iron Mountain Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	Financials	2,75	USA
UniCredit S.p.A. DL-FLR Pref. MTN 2021(31/32)	Financials	2,74	Italien
Standard Chartered PLC DL-Notes 2023(29/30) 144A	Financials	2,37	Großbritannien
Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 20(25/26) 144A	Financials	2,30	Frankreich
Sodexo Inc. DL-Bonds 2021(21/31)	Corporates	1,74	USA
Boyd Gaming Corp. DL-Notes 2020(20/27)	Corporates	1,70	USA
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25)	Corporates	1,69	Niederlande
Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Notes 2023(33) 144A X	Financials	1,67	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 Fonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 90,40% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

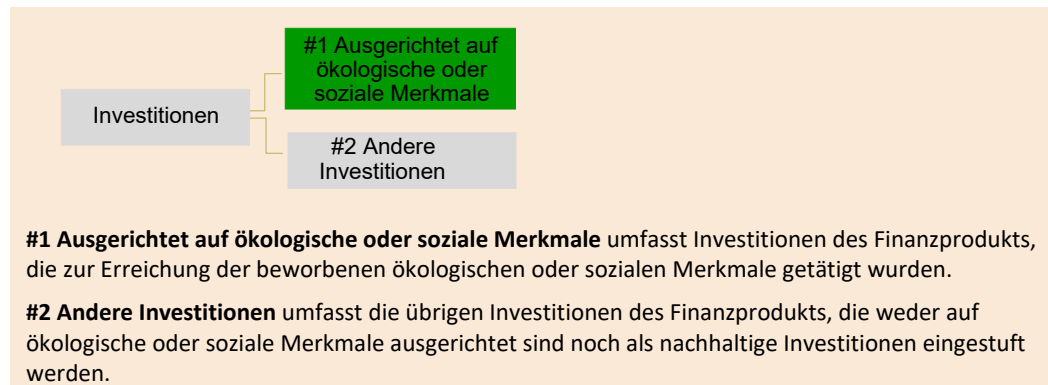
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 90,40 %
- #2 Andere Investitionen 9,60%

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.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investition in Renten erfolgte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 in den Sektoren:

- Corporates (Communication 25,17%, Consumption, non-cyclical 9,82%, Consumption, cyclical 9,68%, Energy 5,13%, Technology 4,46% Industry 3,66%, Raw Materials 2,56%)
- Financials (Banking 32,40%, REITS 5,60%, Insurance 1,53%).

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 Rates¹⁷ erzielen, lag bei 6,92%.



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

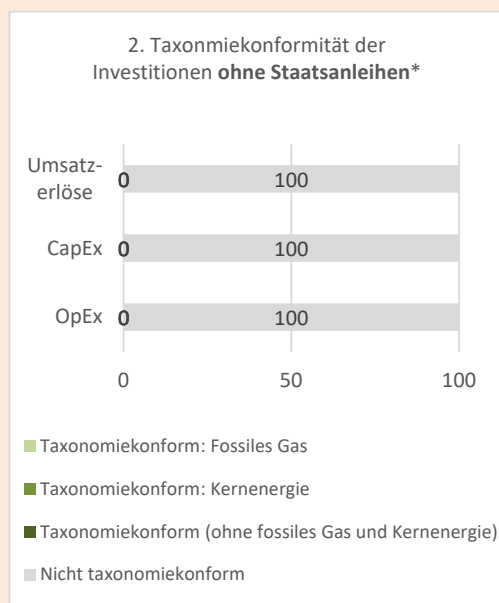
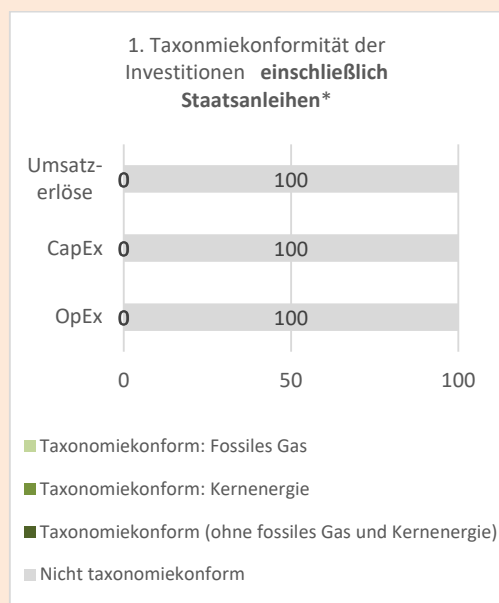
Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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 entsprechen.



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 Fonds 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 Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds 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 (Teil-)Fonds 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 (Teil-)Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten (Teil-)Fonds 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 (Teil-)Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle (Teil-)Fonds 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 (Teil-)Fonds 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 (Teil-)Fonds.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen 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):
549300QZB4DSHEFR96

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) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 30,0 % 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 Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds 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 Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO₂-Fußabdruck 7,5674
(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 4,38%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 56,54%
(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 13,88%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 41,43%
(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)

*) keine Daten (Coverage ist 0 und Eligibility ist 0)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Dieser Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der SFDR erst seit dem 16. April 2024. Ein Vergleich zum Vorjahr ist somit nicht anwendbar.

● **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 Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

Nicht anwendbar.

Der Fonds 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.

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.



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.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2023(30)	Corporates	5,72	Spanien
Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-FLR Pref.MTN 22(32/33) 144A	Financials	4,82	Italien
UniCredit S.p.A. DL-FLR Pref. MTN 2021(26/27)	Financials	4,70	Italien
Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 20(25/26)Reg.S	Financials	4,46	Frankreich
Rakuten Group Inc. DL-Bonds 2024(24/27) Reg.S	Corporates	3,94	Japan
Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-FLR Pref.MTN 22(32/33)Reg.S	Financials	3,34	Italien
Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 20(25/26) 144A	Financials	3,26	Frankreich
UniCredit S.p.A. DL-FLR Pref. MTN 2021(31/32)	Financials	3,13	Italien
Dufry One B.V. SF-Conv. Bonds 2021(26)	Corporates	3,01	Niederlande
Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 23(28/29) 144A	Financials	2,70	Frankreich
Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2023(23/30)	Corporates	2,63	USA
Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Notes 2023(33) 144A X	Financials	2,60	Italien
Bath & Body Works Inc. DL-Notes 2007(07/37)	Corporates	2,57	USA
Standard Chartered PLC DL-FLR Notes 2022(27/28) 144A	Financials	2,22	Großbritannien
Société Générale S.A. DL-FLR Notes 2022(Und.) Reg.S	Financials	2,20	Frankreich



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 Fonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 80,48% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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

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.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 80,48 %

#2 Andere Investitionen 19,52 %



#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.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 bei Renten hauptsächlich in die Sektoren:

Corporates (52,53%)

- Communication (16,47%)
- Consumption, cyclical (12,70%)
- Industrials (10,72%)
- Consumption, non-cyclical (7,04%)
- Technology (2,41%)
- Energy (1,73%)
- Resources (1,45%)

Financials banking (45,71%)

Financial non-banking (1,76%)

- REITS (1,67%)
- Financial services (0,09%)

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 Rates¹⁷ erzielen, lag bei 4,38%.



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

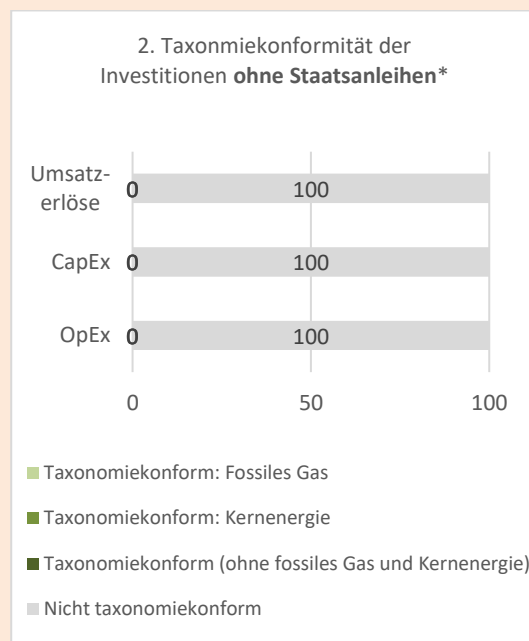
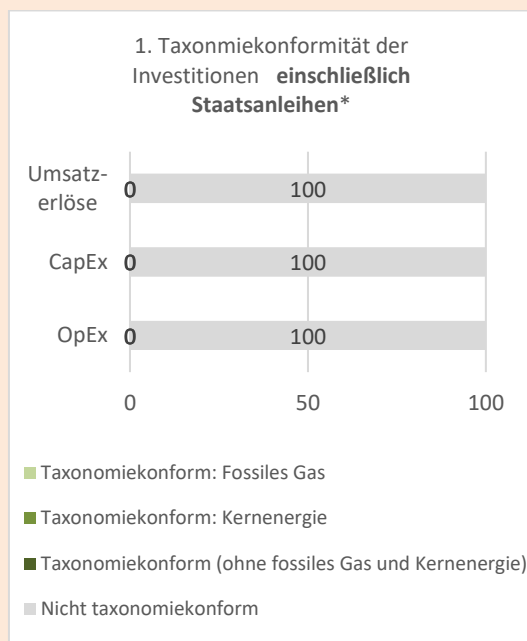
☒

Nein

Taxonmiekonforme 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 entsprechen.



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 Fonds 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 Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds 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 (Teil-)Fonds 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 (Teil-)Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten (Teil-)Fonds 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 (Teil-)Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle (Teil-)Fonds 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 (Teil-)Fonds 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 (Teil-)Fonds.



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.

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