

Andreas Beck & Nicolas Kocher

Geld anlegen und *davon leben*

Ein kurzer Leitfaden zur
rationalen Finanzplanung

Aktueller Bericht zum 01.07.2025

Kursgewinn

11,7%

Kursgewinn

8,3%

Geld anlegen und davon leben

Ein kurzer Leitfaden zur rationalen Finanzplanung

Bei der Geldanlage ist Klarheit und Einfachheit ein Zeichen von Qualität. Das hat den besonderen Vorteil, dass man auch als Privatanleger grundlegende Entscheidungen sehr gut eigenständig treffen kann. Es ist dafür auch nicht notwendig, sein Leben zu ändern und täglich die Börsennachrichten zu verfolgen, Seminare zu besuchen oder dicke Bücher über Geldanlagen zu lesen. Da gibt es Interessanteres im Leben.

Im Kern geht es um vier Lösungen und deren Zusammenspiel mit den eigenen finanziellen Zielen und Bedürfnissen. Die Lösungen reichen vom reinen Geldmarkt-ETF bis hin zu einer resilienten Aktienstrategie.

Während der Großteil der Vermögensverwalter und Anlageberater sehr viele verschiedene Wertpapierportfolios anbieten, beschränkt sich unsere Arbeit auf nur drei Portfolios im Fondsmantel¹. Im Folgenden wird deutlich, warum diese Reduktion im Sinne des Anlegers zu verstehen ist. Wozu mehr Komplexität als nötig?²

Ein guter Honorarberater als Begleiter kann bei größeren Vermögen oder komplexen Strukturen (insbesondere, wenn noch Immobilien dazu kommen, oder es um Familienvermögen geht) dennoch hochwertige Dienste leisten.

Dieses Dokument dient in diesem Sinne nur als Skizze eines grundsätzlichen Fahrplans. Es stellt weder eine Anlageberatung dar noch eine Empfehlung zum Kauf bestimmter Wertpapiere.

1. Ohne Risiko keine Rendite – das ist nur die halbe Wahrheit

Vermögen aufzubauen, erfordert rentable Geldanlagen. Das ist trivial. Aber auch Vermögen zu sichern erfordert rentable Geldanlagen. Vermögen in Euro gerechnet verliert über die Inflation laufend an Wert und nur das Ziel nach Steuern die Kaufkraft zu erhalten, verlangt Renditen. Bedeutet das auch, dass Anleger gezwungen sind Risiken einzugehen?

Im Folgenden zeigen wir auf, dass es beim Investieren in hochwertige Wertpapierportfolios gerade nicht um die Frage geht „*welche Verlustgefahren möglichen Gewinnen gegenüberstehen*“. Diese Frage ist eine Themaverfehlung.

¹ Wir nutzen Fondsmäntel, die als Sondervermögen sehr hohen Eigentumsschutz und Rechtssicherheit bieten, sowie steuereffizient sind.

² Je mehr verschiedene Portfolios/Fonds ein Vermögensverwalter anbietet, desto weniger ist er für das Ergebnis eines einzelnen Fonds verantwortlich. Je mehr Fonds umso sicherer gibt es einen, der gute Renditen erzielt hat und das ist für Werbung und Außendarstellung ausreichend. Dem Anleger bringt das natürlich nichts, wenn er feststellt, im falschen Fonds investiert gewesen zu sein.

Natürlich will jeder Investor die Sicherheit kein Geld zu verlieren und das ist auch vernünftig. Ursache für die Themaverfehlung ist ein zu leichtfertiger Umgang mit dem Begriff „Risiko“ rund um Wertpapiere. Dazu ein Beispiel:

Risiko Typ A „Ausfallrisiko“:

Wer in eine Anleihe eines bestimmten Unternehmens mit mäßigem Kreditrating und 10 Jahren Laufzeit investiert, erhält aktuell eine Verzinsung von 6% pro Jahr. Das ist nicht unattraktiv, allerdings besteht die reale Gefahr, dass das Unternehmen in den nächsten 10 Jahren Insolvenz anmeldet. Dann fällt die Anleihe aus und der Investor erleidet einen Totalverlust³. Das Geld ist weg und das Spiel ist aus.

Risiko Typ B „Zinsänderungsrisiko“:

Wer in eine deutsche Staatsanleihe mit 10 Jahren Laufzeit investiert, erhält aktuell eine Verzinsung von 3% pro Jahr. Jetzt besteht kein Ausfallrisiko, jedoch würde die Anleihe deutlich verlieren, wenn sich die Zinsen erhöhen, also z.B. in einem Jahr die Marktzinsen für 9-jährige deutsche Staatsanleihen bei 5% lägen. Die vormals zu Nennwert 100 Euro gekaufte 10-jährige Anleihe mit 9 Jahren Restlaufzeit und 3% Zinskupon würde dann nur noch zu einem Kurs von 82 Euro gehandelt werden⁴. Die Besonderheit dabei ist, dass sich der Investor dennoch darauf verlassen kann, dass er für die Anleihe in 9 Jahren bei Fälligkeit 100 Euro zurückerhält. Der Kursverlust ist nur temporär und wird dadurch kompensiert, dass auf den Marktwert von 82 Euro in den 9 Jahren Restlaufzeit neben den 3% Zinskupon auch noch 2% Kursgewinn pro Jahr dazukommen. Die Kursgewinne entstehen durch die aktuelle Differenz vom Marktwert 82 Euro und der vom deutschen Staat garantierten Rückzahlung bei Fälligkeit in 9 Jahren zu 100 Euro.

Dieses einfache Beispiel anhand von zwei verschiedenen 10-jährigen Anleihen reicht aus, um zu verstehen, dass es zwar immer ein „Risiko“ gibt, sich aber diese Risiken über die Zeit vollkommen unterschiedlich verhalten können. Das Risiko (Typ A) steigt über die Zeit – je länger man investiert ist, desto höher ist die Ausfallgefahr aus Sicht des Investitionszeitpunkts, da die Unsicherheit der Zahlungsfähigkeit über die Zeit zunimmt. Und einmal ausgefallen, immer ausgefallen.

Ganz anders das Zinsänderungsrisiko (Typ B) – hier sinkt das Risiko über die Zeit auf null. Es gibt für Anleger mit 10-jährigem Anlagehorizont kein Risiko Geld zu verlieren⁵. Es gibt in der Zwischenzeit Schwankungsrisiken, aber diese lösen sich über die Zeit in Luft auf.

³ Ohne Berücksichtigung einer möglichen „recovery rate“ bei ausgefallenen Anleihen.

⁴ Ohne Berücksichtigung der Zinseszinsseffekte

⁵ Ohne Berücksichtigung von Inflationsrisiken

Bei Licht betrachtet besteht das Risiko vom Typ A darin, **sein investiertes Geld zu verlieren**.

Das Risiko vom Typ B besteht hingegen nur darin, **weniger Gewinn zu erwirtschaften, als möglich gewesen wären**. Hätte unser Anleger geahnt, dass die Zinsen steigen, dann hätte er besser eine 1-jährige Anleihe und danach eine 9-jährige Anleihe gekauft, anstelle gleich in eine 10-Jährige zu investieren. Er hätte dann umfänglich von den gestiegenen Zinsen profitiert. Sein kumulierter Zinsgewinn wäre dann ca. 48% gewesen und nicht wie bei der 10-Jährigen nur 30%.

Ich habe hier als Beispiel langlaufende Anleihen betrachtet, um zu veranschaulichen, dass sich verschiedene Risiken über die Zeit sehr unterschiedlich verhalten. Sicherheit bei der Geldanlage entsteht nur, wenn man den eigenen Anlagehorizont zum wesentlichen Maßstab der Sicherheit macht. In seiner Funktion als Gründer des Instituts für Vermögensaufbau habe ich dazu 2010 eine umfangreiche Studie veröffentlicht, die unter www.income-one.com/dokumente → „Das Dilemma der privaten Altersvorsorge“, kostenlos heruntergeladen werden kann.

2. In Töpfen denken – für jede Fristigkeit die passende Lösung suchen

Da sich Risiken über die Zeit sehr unterschiedlich verhalten, sollte auf der Suche nach Sicherheit immer zuerst in Fristigkeiten gedacht werden. Wer kurzfristig investiert, sollte keine Schwankungsrisiken eingehen und es nützt ihm nichts, wenn sich Risiken über die Zeit auflösen. Wer langfristig investiert, sollte hingegen vor allem auf den langfristigen Erwartungswert achten. Kurzfristige Schwankungen sind unwichtig, solange das Risiko im Verlust zu stehen über die Zeit fällt.

Der Einfachheit halber reicht es drei Fristigkeiten zu unterscheiden: Einen Topf für die kurze (>6 Monate), einen für die mittlere (>3 Jahre) und einen für die lange Frist (>5 Jahre)⁶. Die angegebenen Jahre sind Mindestangaben. In der Praxis bedeutet zum Beispiel die kurze Frist nicht, dass jemand heute schon weiß, dass er das Geld aus dem kurzen Topf nach z.B. 7 Monaten tatsächlich ausgibt. Vielmehr dient dieser Topf dafür, entsprechend auch kurzfristig finanziell flexibel zu bleiben. Die bessere Beschreibung wäre „vermutlich brauche ich das Geld die kommenden Monate nicht, aber ich will keine starken Wertschwankungen, da ich bei Bedarf relativ schnell darauf zugreifen möchte“. Die angegebenen Jahre sind weder eine Mindestangabe im Sinne einer Anlageberatung, noch definieren sie einen festen Endzeitpunkt, sondern sind fließend zu lesen. Die lange Frist z.B. im Sinne von „ich brauche auf das Geld die kommenden 5 Jahr wahrscheinlich nicht zugreifen und in einem Jahr wird sich das vermutlich nicht geändert haben. Sprich in einem Jahr werde ich auf das Geld

⁶ Wichtig: Dies ist keine Anlageberatung. Die individuellen Kenntnisse, Risikobereitschaft etc. werden nicht berücksichtigt. Stattdessen erläutern wir hier die grundsätzliche Perspektive, die uns bei der Konzeption und Steuerung der Portfolios als Zielbild leitet.

vermutlich die dann kommenden 5 Jahre auch nicht zugreifen müssen.“ Damit ergeben sich folgende Anlageziele und -strategien:

Kurze Frist: Zielstellung ist das Vereinnahmen attraktiver laufender Zinserträge mit Hilfe eines Anleiheportfolios. Die Anlage muss liquide, also jederzeit veräußerbar sein. Um hohe Zinsen zu generieren, benötigt man neben Staatsanleihen auch Unternehmensanleihen. Das Ausfallrisiko einer einzelnen Anleihe ist dabei mit Hilfe einer breiten Risikostreuung zu marginalisieren.

Mittlere Frist: Zielstellung ist ein ausgewogenes Portfolio, indem die planbaren Erträge (Zinsen und Dividenden) über den Zeitraum von 3 bis 5 Jahren die Kursrisiken kompensieren. Da sowohl Aktien als auch Unternehmensanleihen einem Totalausfallrisiko unterliegen, spielt auch hier eine breite Risikostreuung eine zentrale Rolle. Für eine angemessene Rentabilität sollte ein solches ausgewogenes Portfolio eine Aktienquote von mindestens 30% enthalten.

Lange Frist: Zielstellung ist ein Portfolio mit Aktien-Schwerpunkt. Neben der breiten Streuung ist darauf zu achten, dass Krisen den langfristigen Erfolg nicht gefährden. Wer langfristig investiert, durchläuft fast sicher Krisen, sodass es rational ist, dies bei der Portfoliosteuerung von Anfang an zu berücksichtigen. Die Aktienquote sollte über 60% liegen.

Was hier fehlt, ist die ganz kurze Frist, also der laufende Bedarf an Liquidität. Grund dafür ist, dass man dabei jede Art von Schwankungen vermeiden sollte. Damit bleibt nur noch Tagesgeld oder allgemein der Geldmarkt. Relevant wird dies bei der Frage effizienter Entnahmepläne. Wir verwenden im entsprechenden folgenden Abschnitt daher zusätzlich zu den drei oben genannten Portfolios/Fristigkeiten einen Geldmarkt ETF.

3. Entnahmepläne

Will man eine Verrentung seines Portfolios, so ist es besonders effizient, wie im Folgenden beschrieben vorzugehen. Zur Veranschaulichung unterstellen wir ein Vermögen von 1 Mio. Euro und einen Kapitalverzehr von 60.000 Euro im Jahr. Diese Zahlen sind aber willkürlich, das beschriebene Prinzip funktioniert immer. Die Frage ist, in welche der oben genannten drei Fristigkeiten man in einem solchen Fall investieren sollte? Sogenannte Laufzeitfonds verkaufen in der Regel zum Zeitpunkt der Verrentung alles und sichten in Geldmarkt um. Das ist allerdings nicht sinnvoll, schließlich liegt die Lebenserwartung heutzutage zum Glück so hoch, dass man zum Beispiel bei einem Renteneintritt mit 65 statistisch gesehen noch ca. 30 Lebensjahre vor sich hat.

Es bietet sich daher an, wieder an in Töpfen zu denken:

Verbrauchstopf:

Das benötigte Geld für die kommenden 12 Monate wird im Geldmarkt geparkt. In unserem Beispiel also 60.000 Euro. Sehr gut ist hier zum Beispiel der Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0290358497) geeignet. Dieser Geldmarkt ETF investiert in sehr kurzlaufende Euro Zinspapiere und unterliegt keinen Wertschwankungen. Jeden Monat verkauft man jetzt vom Geldmarkt ETF 5.000 Euro, im Sinne eines Einkommens, sodass die 60.000 Euro nach 12 Monaten aufgebraucht sind.

Zinstopf⁷:

Der voraussichtliche Verzehr von drei Jahren, also in unserem Beispiel 180.000 Euro, wird mit kurzer Fristigkeit investiert, wofür wir den Fixed Income One aufgesetzt haben. Man sammelt jetzt effizient die Zinserträge der Anleihemärkte ein. Der Erwartungswert liegt bei Zinsmärkten zwar niedriger als bei Aktienmärkten, aber er liegt über dem Erwartungswert vom Geldmarkt und es sind Portfolios mit trotzdem nur geringen Wertschwankungen möglich.

Investitionstopf:

Die übrige Summe, also in unserem Beispiel 760.000 Euro, kann je nach Anlegermentalität mit mittlerer oder langer Fristigkeit investiert werden, also in den Xtrackers Portfolio ETF mit durchschnittlich 50% Aktienquote oder in den Global Portfolio One mit mindestens 80% Aktienquote. Je nachdem, welche Wertschwankungen man verträgt (das Wichtigste ist ja, dass man sich mit der Anlage wohlfühlt). Bei höherer Aktienquote steigt der Erwartungswert, aber die Schwankungen z.B. bei einer Aktienquote von 80% können auch bei sehr guter Risikostreuung erheblich sein. Zum Beispiel lag der maximale Einbruch des Global Portfolio One in der Corona Krise bei ca. 35%. Für langfristige Anlageziele ist das wenig relevant, aber emotional können solche Krisen für Anleger emotional sehr belastend sein.

⁷ Einschränkung muss man sagen, dass der Zinstopf aktuell wieder gut aufzusetzen ist, da wir wieder in einer Hochzinsphase sind (die kurzlaufenden Zinsen sicherer Anleihen sind höher als die Inflation). In Nullzinsphasen, wie wir sie bis 2023 jetzt knapp zehn Jahre erlebt haben, machten Zinsanlagen als eigener Topf wenig Sinn.

Der Verbrauch:

So startet man zum Zeitpunkt T – also im oben beschriebenen Beispiel mit 60.000 Euro im Verbrauchstopf, 180.000 Euro im Zinstopf und 760.000 Euro im Investitionstopf.

Nach einem Jahr also T+1 ist der Verbrauchstopf aufgebraucht. Falls die Aktienmärkte hoch stehen, man also nicht in einer Krise ist, füllt man den Verbrauchstopf auf, indem man aus dem Investitionstopf 60.000 Euro verkauft und umschichtet. Falls man zufällig aber gerade in einer Krise ist, so greift man zum Auffüllen des Verbrauchstopfs stattdessen auf den Zinstopf zurück. Die 60.000 Euro werden also vom Zinstopf verkauft, während der Investitionstopf unangetastet bleibt.

Im Jahr T+2 geht man identisch vor, falls man immer noch in einer Krise ist, greift man wieder auf den Zinstopf zurück, um den Verbrauchstopf erneut zu füllen. Falls die Krise allerdings vorbei ist und die Aktien wieder hoch stehen, so verkauft man im Investitionstopf ausreichend viel, um sowohl den Verbrauchstopf, als auch den Zinstopf wieder aufzufüllen. In unserem Beispiel T+2 würde man im Investitionstopf 120.000 Euro verkaufen, sodass im Verbrauchstopf wieder 60.000 Euro liegen und im Zinstopf wieder drei volle Jahre, also 180.000 Euro.

Wie man sieht, hat man damit die Sicherheit, Aktien nur dann ungünstig verkaufen zu müssen, wenn Krisen länger als vier Jahre dauern. Das kommt hinreichend selten vor und selbst wenn es mal eintreten sollte, so würde es erstmal nur den Bedarf für ein Jahr betreffen, man würde also nur 60.000 Euro ungünstig verkaufen und den Rest weiter investiert lassen.

Auf diese Weise nimmt man auch in der Entnahmephase die Chancen der Aktienmärkte signifikant mit, ohne dass man bei den üblichen Krisen von 1 bis 3 Jahren schon Gefahr läuft, zu schlechten Aktienkursen verkaufen zu müssen.

Wir haben jetzt außer Acht gelassen, dass die Anlagen auch Renditen abwerfen. Das ist korrekt, aber es geht hier vor allem darum, das Prinzip zu erläutern. Niemand weiß, welchen Verbrauchstopf er in fünf Jahren tatsächlich benötigt, wie hoch die Inflation oder auch die Zinsen bis dahin sind. Insofern ist es sinnvoll mit Daumenregeln ganz pragmatisch vorzugehen. Nach jedem Jahr gilt es zu evaluieren, ob man tatsächlich den Verbrauchstopf voll benutzt hat, wie sich die Töpfe durch Rendite verändert haben oder welche Pläne man für das kommende Jahr hat etc. Ein fein aufgelöstes Financial Planning ist unserer Erfahrung nach sinnlos, da das Leben selbst nicht planbar ist. Besser man plant grob und justiert jährlich nach, als dass man versucht, die nächsten 30 Jahre vorab durchzuplanen.

Eines ist dabei jedoch nicht lösbar. Die angestrebte jährliche Auszahlung darf relativ zur Gesamtsumme nicht zu hoch sein. In unserem Beispiel entnehmen wir 60.000 Euro von 1 Mio. Euro, also 6% pro Jahr. Aufgrund der erwarteten Renditen an den Anleihe- und Aktienmärkten besteht die Chance, dass sich damit die Gesamtsumme auf Dauer nicht oder nur wenig verringert. Da das eine Betrachtung vor Inflation und Steuern darstellt, muss man dennoch von einem Kapitalverzehr bzgl. des Realwertes sprechen.

Die Schwelle zum „ewigen Vermögen“, also einer laufenden Entnahme, ohne dass der Realwert des Vermögens dadurch weniger wird, lag in den vergangenen Jahrzehnten bei einer rollierenden 30-Jahresbetrachtung relativ konstant bei ca. 3-4% jährlicher Entnahme. Da bleibt nur Bertolt Brecht zu zitieren: „Ist am Anfang genug Geld da, ist das Ende meistens gut“.

4. Unsere drei Portfolios – Stand 01.07.2025⁸

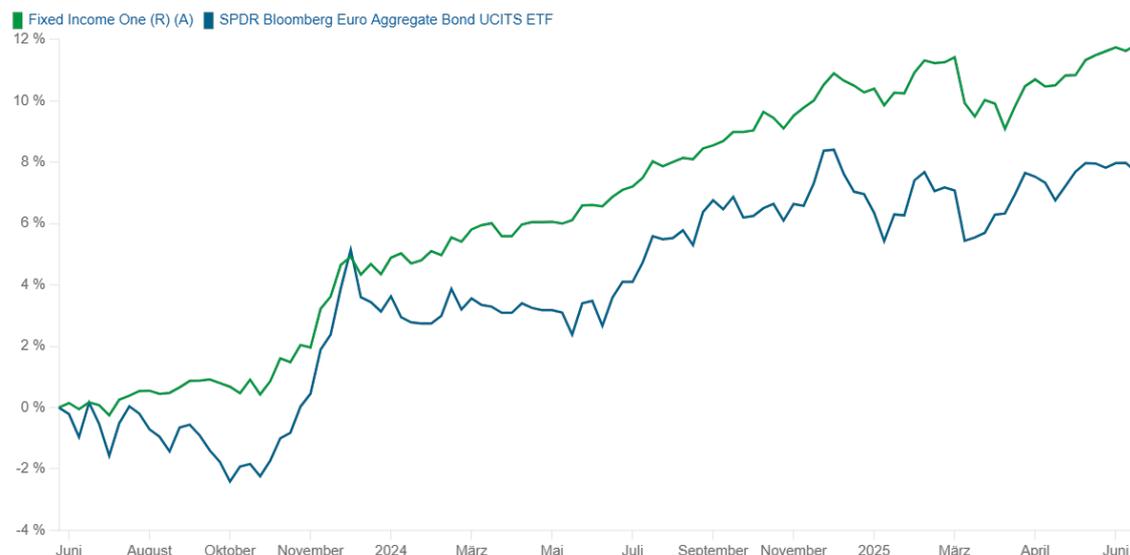
Kurze Frist: Fixed Income One – Zins-Portfolio mit dem Schwerpunkt Euro Anleihen Investmentgrade.

Fixed Income One R (ISIN AT0000A347S9)

Kurs:	107,24 Euro
Letzte Ausschüttung (30.04.2025):	3,50 Euro
Rendite kumuliert seit Auflage (31.05.2023):	11,83 %
Höchster Kursverlust seit Auflage (MDD):	2,09 %
Risikoklasse (SRI):	1 2 3 4 5 6 7
Volumen:	593.731.674,14 Euro
Umlaufrendite der Anleihen im Fonds:	3,6 %
Duration der Anleihen im Fonds:	4,7 Jahre
Institutionelle Anteilsklasse:	

Fixed Income One I (AT0000A347R1)

Kursverlauf seit Auflage:



Performance des Fixed Income One R (blau) seit Auflage im Vergleich zu einem ETF auf den Bloomberg Euro Aggregate Bond Index (grün). Historische Daten haben keine Aussagekraft für die Zukunft. Quelle: FWW Fundservices GmbH

⁸ Quelle: Die Daten in diesem Abschnitt stammen von der Liechtensteinische Landesbank (A) AG (Global Portfolio One, Fixed Income One) bzw. DWS International GmbH (Xtrackers Portfolio ETF). Das Rating bezeichnet das interne LLB Rating.

Nur für professionelle Investoren. Keine Anlageberatung/Empfehlung für den Kauf von konkreten Finanzinstrumenten

Fixed Income One - Zusammensetzung zum 01.07.2025

ISIN	Wertpapier		Anteil %	Rating
XS2999659456	3.8% Bonds IBM 2025-10.02.45	EUR	2,61	A-
XS3031467171	EMTN RBC 2025-24.03.27 FR	EUR	2,02	A
XS3025207807	Nts Swiss Re 2025-26.03.33 Fixed/Variable Rate	EUR	1,72	BBB+
XS2971936948	4.5% Bonds Hungary 2025-16.06.34 Ser 10Y	EUR	1,37	BBB-
XS3015113882	3.852% EMTN TotalEn Cap Int 2025-03.03.45	EUR	1,30	A+
XS2680932907	5.375% Nts Hungary 2023-12.09.33	EUR	1,25	BBB-
XS2806495896	3.875% EMTN Gasunie 2024-29.04.44	EUR	1,18	A
XS3017932602	(0% Min)Bonds Natl Bk Canada 2025-10.03.29 FR	EUR	1,18	BBB+
XS3032031257	Bonds Santander UK 2025-24.03.28 Variable Rate	EUR	1,18	A
XS3005215093	3.6% Nts Johnson&Johnson 2025-26.02.45	EUR	1,16	AAA
XS2997384776	3.375% Bonds Stedin Holding 2025-12.02.37	EUR	1,01	A-
XS3000977408	3.25% Nts Linde 2025-18.02.37	EUR	1,00	A
XS3015246922	3.75% Nts Saudi Arabia 2025-05.03.37	EUR	1,00	A+
XS2976332283	3.5% EMTN Nestle Fin 2025-14.01.45	EUR	1,00	AA-
XS2985250898	3.625% EMTN Deutsche Telekom 2025-03.02.45	EUR	0,97	BBB+
XS3032013511	4% Sandoz Fin 2025-26.03.35	EUR	0,87	BBB
XS2825483998	EMTN BIL 2024-24.05.27 Series 5062 Tranche 1 Reg S FR	EUR	0,85	A
XS2921540030	Nts CIBC 2024-18.10.28 FR	EUR	0,85	A-
XS2983840435	EMTN Gldm Sachs Grp 2025-23.01.29 FR	EUR	0,85	BBB+
XS3008569777	EMTN Nordea Bk 2025-21.02.29 Series 96 Tranche 1 Reg S FR	EUR	0,85	A
XS3010674961	Nts Lloyds Bank Grp 2025-04.03.28 FR	EUR	0,84	BBB+
XS3017243570	EMTN Bk of Nova Scotia 2025-06.03.29 FR	EUR	0,84	A-
DE000LB39BG3	EMTN Ldbk Baden-Wuertt 2024-09.11.26 FR	EUR	0,76	A
XS2853494602	EMTN RBC 2024-02.07.28 FR	EUR	0,76	A
XS2733010628	EMTN Bk of Nova Scotia 2023-12.12.25 FR	EUR	0,76	A-
XS2817890077	Nts Munich Re 2024-26.05.44 Fixed/Variable Rate	EUR	0,70	A+
XS3070032878	4.125% Nts Booking Hldg 2025-09.05.38	EUR	0,69	A-
CH1174335732	UBS Grp 2022-13.10.26 Reg S Fixed/FR	EUR	0,68	A-
XS2752465810	Nts Lbk Hessen-Thuring 2024-23.01.26 Series H 370 Reg S FR	EUR	0,68	A+
XS2987895401	(0% Min) EMTN DekaBank 2025-28.01.28 FR	EUR	0,68	A+
XS2755443459	EMTN CIBC 2024-29.01.27 Series 314 Tranche 1 Reg S FR	EUR	0,66	A-
XS2730676553	Caterpillar Financ 2023-08.12.25 FR	EUR	0,64	A
DE000A3826Q8	EMTN Deutsche Bank 2024-15.01.26 FRNs	EUR	0,61	A
XS2975281903	EMTN Cwth Bk Australia 2025-15.12.27 FR	EUR	0,59	AA-
XS2742659738	Fed Caiss Desjard 2024-17.01.26 Glob FR	EUR	0,58	A
XS2790333616	Morgan Stanley 2024-19.03.27 Series J Fixed/FR	EUR	0,57	A
XS2860946867	Coop Rabobank 2024-16.07.28 Glob Variable Rate	EUR	0,54	A-
DK0030537840	AL Bank A/S 2024-14.03.29	EUR	0,53	BBB+
AT0000A3FY07	Erste Grp Bk 2024-15.01.35 Ser 48 Tr 1 Reg S Fixed/FR	EUR	0,52	BBB+
XS3017995518	3.75% Nts SIG Comb Purch 2025-19.03.30 Reg S	EUR	0,52	BBB-
DE000CZ45Y30	Commerzbank 2024-15.10.35	EUR	0,52	BBB
XS2937308737	EMTN TotalEnergies 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,52	A-
AT0000A3KDX9	EMTN Vienna Insur Gr 2025-02.04.45 Fixed/FR	EUR	0,52	A-

Nur für professionelle Investoren. Keine Anlageberatung/Empfehlung für den Kauf von konkreten Finanzinstrumenten

XS2991273462	3.875% EMTN Severn Trent 2025-04.08.35 Guarant.	EUR	0,52	BBB+
XS2941482569	Nts ING Grp 2024-19.11.32 Floating/Fixed Rate	EUR	0,52	A-
XS3074495444	Nts ING Grp 2025-20.05.36	EUR	0,52	BBB
DE000A4EA5P2	4.375% Bonds JAB Holdings 2025-19.05.35	EUR	0,52	BBB
FR001400YD27	3.875% Bonds Ipsen 2025-25.03.32 Reg S	EUR	0,51	BBB-
FR001400SZ78	3.5% EMTN RTE 2024-02.10.36 Series 29 Tranche 1 Reg S	EUR	0,51	A
XS2986639701	3.625% EMTN A2A 2025-30.01.35	EUR	0,51	BBB
XS2745115597	EMTN NatWest Mkts 2024-09.01.26	EUR	0,51	A
XS2813108870	SEB 2024-03.05.27 Glob Ser 341 Tr 1 Reg S FR	EUR	0,51	A+
FR001400XHW0	EMTN Ayvens 2025-19.11.27 Series 29 Tranche 1 FR Reg S	EUR	0,51	A-
DE000CZ45YA3	EMTN Commerzbank 2024-12.03.27 Series 1037 Reg S FR	EUR	0,51	A
XS2963566380	Nts Macquarie Bank 2024-18.12.26 FR	EUR	0,51	A+
XS3100101206	3.125% Bonds Compass Grp 2025-24.06.32	EUR	0,50	A
XS2957380228	3.125% Nts Johnson Ctr 2024-11.12.33	EUR	0,50	BBB+
DE000A3823H4	Nts Allianz 2024-26.07.54 Fixed/FR Reg S	EUR	0,47	A+
US04686E4D14	Athene Glbl Fdg 2024-08.05.26 Reg S Variable Rate	USD	0,43	A+
XS2909746401	3.55% Nts Comcast 2024-26.09.36	EUR	0,43	A-
XS2865534437	EMTN Wells Fargo 2024-22.07.28 Series 117 Tranche 1 FR	EUR	0,42	A-
XS2775724862	(0% Min) EMTN Lloyds Bank Grp 2024-05.03.27 FR	EUR	0,42	BBB+
XS2780858994	Nts Natl Bk Canada 2024-06.03.26 FR	EUR	0,42	BBB+
XS2715941949	4.5% Sandoz Fin 2023-17.11.33	EUR	0,41	BBB
DE000CZ45YE5	Commerzbank 2024-16.10.34	EUR	0,36	BBB-
XS2818300407	EMTN ING Grp 2024-15.08.34 Ser 261 Tr 1 Reg S Fixed/FR	EUR	0,36	BBB
XS2886191589	(4.25% Max) EMTN ING Groep/Bank 2024-26.08.35	EUR	0,36	BBB
XS2802892054	4.125% Nts Porsche A Hldg 2024-27.09.32	EUR	0,35	NR
XS2886269286	3.767% EMTN Mizuho Fin Grp 2024-27.08.34	EUR	0,35	A+
DE000A3829D0	EMTN Deutsche Bank 2024-04.04.30 Fixed/FR	EUR	0,35	BBB
XS2891741923	EMTN ING Grp 2024-03.09.35	EUR	0,35	BBB+
XS2957471373	4.625% EMTN Public Pro 2024-12.03.30	EUR	0,35	NR
FR001400IIO6	3.625% EMTN Thales 2023-14.06.29	EUR	0,35	A-
FR001400YAD3	EMTN Credit Agricole 2025-18.03.35	EUR	0,35	BBB+
XS2930111096	EMTN SHB 2024-04.11.36 Fixed/Variable Rate	EUR	0,35	A-
XS2908735686	3.5% Nts Banco Santander 2024-02.10.32	EUR	0,35	BBB+
XS2942479044	3.75% EMTN EnBW Intl Fin 2024-20.11.35 GTD	EUR	0,35	A-
IT0005631921	UniCredit 2025-16.01.33 Fixed/FR	EUR	0,35	BBB
XS2937308497	Nts TotalEnergies 2024-no fix mat Step Up	EUR	0,35	A-
XS3037682112	4% EMTN Akzo Nobel 2025-31.03.35	EUR	0,35	BBB
DE000CZ45Y55	EMTN Commerzbank 2024-20.02.37	EUR	0,34	BBB-
XS3073596770	4% Nts Equinix Europe 2025-19.05.34	EUR	0,34	BBB
BE6364523629	4.125% EMTN AB InBev 2025-19.05.45	EUR	0,34	A-
FR0014010ME0	3.625% EMTN SEB 2025-24.06.30 Reg S	EUR	0,34	AA
FR001400L4Y2	EMTN Ayvens 2023-06.10.25 FR	EUR	0,34	A
XS2744130852	EMTN Volvo Treasury 2024-09.01.26 Guarant.Tranche 1 FR	EUR	0,34	A
XS3099092325	Nts OMV 2025-no fix mat Variable Rate	EUR	0,34	A-
DE000LB38937	EMTN Ldbk Baden-Wuertt 2023-28.11.25 FR	EUR	0,34	A
FR001400ZUC0	4.375% MTN Grpama As Mut 2025-26.05.35 Reg S	EUR	0,34	NR

Nur für professionelle Investoren. Keine Anlageberatung/Empfehlung für den Kauf von konkreten Finanzinstrumenten

DE000CZ45ZY0	Commerzbank 2025-30.06.37 Series 1073	EUR	0,34	BBB-
XS3103696087	3.941% Bonds Telefonica Emis 2025-25.06.35	EUR	0,34	BBB-
XS3092615189	3.625% Nts Urenco Fin 2025-18.06.35	EUR	0,34	BBB+
XS3107229281	3.8% Nts Fisco Rep Chile 2025-01.07.35 Reg S	EUR	0,34	A
XS3096108819	3.125% Bonds Amphenol 2025-16.06.32 Glob	EUR	0,34	A-
DE000A30VTT8	(0% Min) EMTN Allianz 2022-07.09.38 Fixed/FR	EUR	0,33	A+
XS2945618622	3.875% Nts Booking Hldg 2024-21.03.45	EUR	0,32	A-
XS2662538425	(0% Min) Nts Barclays 2023-08.08.30	EUR	0,32	BBB+
XS2886118236	3.75% EMTN OMV 2024-04.09.36	EUR	0,32	A-
XS2629470845	4% EMTN Robert Bosch 2023-02.06.35	EUR	0,31	A
XS2660380622	4.125% EMTN DekaBank 2023-03.08.28	EUR	0,31	A
XS2880093765	Nts VW Intl Fin 2024-14.08.26 Ser A02/24 486 Tr 1 FR	EUR	0,30	BBB+
DE000A383KA9	EMTN Deutsche Bank 2024-12.07.35 Fixed/FR	EUR	0,28	A
XS2895483787	Covered Bonds Toronto Dominion Bk 2024-3.9.27	EUR	0,27	AAA
XS2775027472	4.625% EMTN Autostrade 2024-28.02.36	EUR	0,26	BBB
XS2779901482	4.125% Nts Anglo Amer Capital 2024-15.03.32	EUR	0,26	BBB
XS2770512064	Nts Enel 2024-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	0,26	BB+
PTEDPZOM0011	EMTN EDP S.A 2024-29.05.54 Fixed/FR	EUR	0,26	BB+
XS2671251127	4.875% EMTN Spbk 1 sor-norg 2023-24.08.28	EUR	0,26	A-
FR001400TRD7	3.875% Bonds Verallia 2024-04.11.32 Reg S	EUR	0,26	BBB-
XS2894862080	3.625% EMTN Repsol Eu Fin 2024-05.09.34	EUR	0,26	BBB+
DE000A383QR0	3.85% EMTN Amprion 2024-27.08.39	EUR	0,26	BBB+
XS2624977554	Bonds ING Grp 2023-23.05.34 Fixed/FR	EUR	0,26	BBB+
XS2719281227	Nts Intesa Sanpaolo 2023-16.11.25 FR	EUR	0,25	BBB+
XS2889371840	Nts Swedbank 2024-30.08.27 FR	EUR	0,25	A+
DE000CZ43Z49	Commerzbank 2023-05.10.33	EUR	0,23	BBB-
FR001400KKC3	EMTN Veolia Environ.2023-no fix mat Fixed/FR	EUR	0,22	BB+
XS2689949399	5.5% EMTN Romania 2023-18.09.28 Reg S	EUR	0,22	BBB-
XS2722717555	4.3% Nts EnBW Intl Fin 12023-23.05.34 Guarant.	EUR	0,21	BBB+
XS2911633274	4.1562% EMTN Assicuraz Generali 2024-03.01.35 Ser 26 Tr 1	EUR	0,21	BBB
XS2947149444	3.724% EMTN Natl Grid 2024-25.11.34	EUR	0,21	BBB
XS2672418055	4.608% EMTN Mizuho Fin Grp 2023-28.08.30	EUR	0,21	A+
XS2963891531	MTN ENI 2025-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,21	BBB
FR001400A3G4	2.625% EMTN BFCM 2022-06.11.29 Reg S	EUR	0,20	A-
XS2588885025	EMTN UniCredit 2023-16.02.29	EUR	0,20	BBB-
XS2713801780	6% Nts NIBC Bank 2023-16.11.28	EUR	0,19	BBB-
XS2721465271	4.875% EMTN Heid Mat Lux 2023-21.11.33	EUR	0,19	BBB
XS2690137299	EMTN Lloyds Bank Grp 2023-21.09.31 Fixed/Variable Rate	EUR	0,19	BBB+
XS2648080229	4.5% EMTN Heathrow Fdg 2023-11.07.33 Leg Mat 11.07.35	EUR	0,19	BBB+
FR001400L263	4.25% EMTN Thales 2023-18.10.31	EUR	0,18	A
FI4000562202	5.125% Bonds Huhtamaki 2023-24.11.28	EUR	0,18	BBB-
XS2825500593	Nts Norddeutsch LB Giro 2024-23.08.34	EUR	0,18	BBB+
XS2751678272	Nts ENBW Energie B-W 2024-23.01.84 Fixed/Variable Rate	EUR	0,18	BBB-
IT0005570988	Bonds UniCredit 2023-14.02.30 Reg S Fixed/FR	EUR	0,18	BBB+
XS2774448521	EMTN SEB 2024-27.11.34	EUR	0,18	BBB+
XS2672967234	4.25% Bonds Molnlycke Hldg 2023-08.09.28 Reg S	EUR	0,18	BBB-

Nur für professionelle Investoren. Keine Anlageberatung/Empfehlung für den Kauf von konkreten Finanzinstrumenten

FR001400LUK3	EMTN Carrefour 2023-14.11.31 Adj Rt	EUR	0,18	BBB
FR001400O671	EMTN BPCE 2024-26.02.36 Fixed/Variable Rate	EUR	0,18	BBB
XS2753429047	4% Nts Hungary 2024-25.07.29	EUR	0,18	BBB-
XS2752472436	3.875% EMTN Iren 2024-22.07.32	EUR	0,18	BBB
FR001400WJ17	(0% Min) EMTN La Poste 2025-no fix mat Reg S Fixed/FR	EUR	0,18	BB+
XS2621007231	3.625% Bonds Booking Hldg 2023-12.11.28 Reg S	EUR	0,18	A-
IT0005611550	Intesa Sanpaolo 2024-16.09.32 Fixed/FR	EUR	0,18	BBB-
XS2579319513	3.75% EMTN Spbk 1 sor-norg 2023-23.11.27	EUR	0,18	AA-
XS2741808898	Nts Danske Bank 2024-09.01.32 Fixed/FR	EUR	0,18	BBB+
FR001400SGZ5	4% Bonds Terega 2024-17.09.34	EUR	0,18	BBB
CH1305916897	4.125% Nts UBS Grp 2024-09.06.33	EUR	0,18	A-
XS2902720171	3.36% EMTN BP Cap Mkts 2024-12.09.31	EUR	0,17	A
XS2769667234	3.98% EMTN Mizuho Fin Grp 2024-21.05.34	EUR	0,17	A+
XS2767246908	4.445% EMTN Ford Motor Cred 2024-14.02.30	EUR	0,17	BB+
XS2906211946	3.625% EMTN Iren 2024-23.09.33	EUR	0,17	BBB
DE000AAR0413	5.875% MTN Aareal Bank 2024-29.05.26	EUR	0,17	BBB-
BE0390161272	3.632% Bonds Bpost 2024-16.10.34 Reg S	EUR	0,17	A-
XS2982117694	4.25% Nts Loxam 2025-15.02.30	EUR	0,17	BB-
XS2886143770	3.375% EMTN UPM-Kymmene 2024-29.08.34	EUR	0,17	BBB+
DK0030523113	Nykredit Realkredit 2025-24.04.35	EUR	0,17	BBB
XS2908178119	3.625% EMTN Naturgy Fin Ibe 2024-02.10.34 Guarant.	EUR	0,17	BBB
FR001400UM87	Contingent CV Nts SCOR 2024-no fix mat	EUR	0,17	BBB+
XS2954183039	3.5% EMTN ArcelorMittal 2024-13.12.31	EUR	0,17	BBB
XS2909822277	3.375% EMTN Iberdrola Finanzas 2024-30.09.35 Gtd	EUR	0,17	BBB+
XS3094762989	Nts RWE 2025-18.06.55 Fixed/Variable Rate	EUR	0,17	BB+
XS2804483381	Bonds Intesa Sanpaolo 2024-16.04.27	EUR	0,17	BBB+
XS3102778191	Nts Repsol Eu Fin 2025-Without Fixed/Variable Rate	EUR	0,17	BBB-
XS2757986224	Nts Athene Gbl Fdg 2024-23.02.27 FR	EUR	0,17	A+
XS3094765735	Nts RWE 2025-18.06.55 Fixed/Variable Rate	EUR	0,17	BB+
DE000HCB0B02	Hamb Comm Bank 2023-05.12.25 Serie 2763 FR	EUR	0,17	A-
IT0005622912	EMTN UniCredit 2024-20.11.28 FR	EUR	0,17	BBB+
XS2898732289	EMTN Toronto Dominion Bk 2024-10.09.27	EUR	0,17	A-
BE0390154202	EMTN Belfius Banque 2024-13.09.27 FR	EUR	0,17	A
XS3105513769	5% Nts CMA CGM 2025-15.01.31 Reg S	EUR	0,17	BB+
FR001400XJP0	EMTN Credit Agricole 2025-no fix mat	EUR	0,17	BBB-
XS2325562424	0% Nts Fresenius Fin 2021-01.10.25 Guarant.Reg S	EUR	0,17	BBB-
XS2673808486	4.375% EMTN Intesa Sanpaolo 2023-29.08.27	EUR	0,16	BBB+
XS2908645265	6% MTN Romania 2024-24.09.44 Reg S	EUR	0,16	BBB-
XS2829810923	5.625% EMTN Romania 2024-30.05.37 Reg S	EUR	0,16	BBB-
XS2641794081	5.701% Green Bonds EMTN Alperia 2023-05.07.28	EUR	0,15	NR
FR001400J861	5.625% Nts Tdf Infrastr.2023-21.07.28	EUR	0,15	NR
BE0002989706	5% EMTN Crelan 2024-23.01.2032 Reg S Fixed/FR	EUR	0,15	BBB+
FR001400KDS4	EMTN Credit Agricole 2023-28.08.33 Fixed/FR	EUR	0,15	BBB+
XS2649712689	EMTN Caixabank 2023-19.07.29 Fixed/FR	EUR	0,15	BBB
FR001400LZ16	EMTN BNP Paribas 2023-13.11.32	EUR	0,15	BBB+
FR001400M2F4	5.25% EMTN Teleperformance 2023-22.11.28	EUR	0,15	BBB

XS2723556572	4.7471% EMTN Macquarie Grp 2023-23.01.30	EUR	0,15	A-
FR001400M998	Adjustable Rate Imerys 2023-29.11.29 Adj Rt Reg S	EUR	0,15	BBB-
DE000A351WB9	5.125% EMTN Sixt 2023-09.10.27 Reg S	EUR	0,15	BBB
XS2676395317	4.5% Nts Sartorius Fin 2023-14.09.32	EUR	0,15	BBB-
XS2615271629	EMTN Jyske Bank 2023-26.10.28	EUR	0,15	BB+
FR001400SMT6	EMTN EDF 2024-no fix mat Fixed/FR	EUR	0,15	BB-
US65535HBQ11	Nomura Holdings 2024-02.07.27 FR	USD	0,15	BBB+
XS2536502227	4% EMTN Gldm Sachs Grp 2022-21.09.29	EUR	0,15	A-
XS2638080452	3.875% EMTN Koninklijke KPN NV 2023-03.07.31	EUR	0,15	BBB-
DE000CZ439T8	Commerzbank 2024-17.01.31	EUR	0,15	BBB
XS2630111719	4.625% EMTN Bayer 2023-26.05.33	EUR	0,14	BBB
XS2723860990	EMTN Nordea Bk 2023-23.02.34	EUR	0,14	BBB+
FR001400KZZ2	4.125% EMTN CM Arkea 2023-02.04.31	EUR	0,14	AA-
XS2656537664	4.5% Bonds Leasys 2023-26.07.26	EUR	0,14	NR
XS2764853425	4.625% EMTN P3 Grp 2024-13.02.30	EUR	0,14	BBB
XS2900282133	Nts Bayer 2024-13.09.54 Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	0,14	BB+
FR001400KXW4	4.625% EMTN RCI Banque 2023-02.10.26	EUR	0,14	BBB
FR001400SMS8	EMTN EDF 2024-no fix mat Ser 57 Tr 1 Fixed/Fltg Rt	EUR	0,14	BB-
XS2630448434	6.375% EMTN NIBC Bank 2023-01.12.25	EUR	0,14	BB
XS2657613720	3.75% Nts American Honda Fin 2023-25.10.27	EUR	0,14	A-
XS2627121259	4.125% EMTN Ferr Stato It 2023-23.05.29	EUR	0,14	BBB+
XS2688529135	5.75% Bonds Coty 2023-15.09.28 Reg S	EUR	0,14	BB+
XS2949317676	Bonds Iberdrola Finanzas 2024-no fix mat	EUR	0,14	BBB-
DE000AAR0439	EMTN Aareal Bank 2024-12.12.34	EUR	0,14	NR
DE000AAR0355	4.5% MTN Aareal Bank 2022-25.07.25 Series 317	EUR	0,14	BBB+
XS2606264005	4% Bonds Fortum 2023-26.05.28	EUR	0,14	BBB+
XS2809670099	4.125% EMTN Sydn Airp Fin Pty 2024-30.04.36	EUR	0,14	BBB+
XS2879811987	Nts Merck 2024-27.08.54 Fixed/Variable Rate	EUR	0,14	BBB
FR001400M9L7	3.75% EMTN EDF 2023-05.06.27 Sr 50 Tr 1 Reg S	EUR	0,14	BBB
XS2526860965	2.614% EMTN East Japan Railway 2022-08.09.25	EUR	0,14	A+
FR001400SCZ4	3.375% EMTN Schneider El 2024-03.09.36	EUR	0,14	A
XS2523390271	2.5% Bonds RWE 2022-24.08.25 Reg S	EUR	0,14	BBB
XS1114473579	2.213% Euro-MTN BP Capital Markets 2014-25.9.26	EUR	0,14	A
XS2623129256	3.875% EMTN Daim T Intl Fin 2023-19.06.26 Guarant.	EUR	0,14	A-
XS2977947105	EMTN Heathrow Fdg 2025-16.01.38 Fixed/Variable Rate	EUR	0,14	BBB+
XS1907120528	1.8% Nts AT&T 2018-05.09.26 Glob	EUR	0,14	BBB
XS2265369657	3% Nts Dt Lufthansa 2020-29.05.26	EUR	0,14	BBB-
XS1074208270	2.5% Nts EnBW Intl Fin 2014-4.6.26 Series 17	EUR	0,14	BBB+
XS2251736646	Bonds HSBC Hldgs 2020-13.11.26	EUR	0,13	A-
FR001400U595	3.625% EMTN Kering 2024-21.11.34 Ser 40 Tr 1 Reg S	EUR	0,13	BBB+
XS2306601746	1.875% EMTN easyJet FinCo 2021-03.03.28 Guarant.	EUR	0,13	BBB
XS2676413235	Nts Ceska Sportelna 2023-08.03.28	EUR	0,13	BBB+
US502431AP47	5.4% Nts L3Harris Tech 2023-15.01.27	USD	0,12	BBB
XS2646608401	Nts Telefonica Europe 2023-no fix mat	EUR	0,12	BB+
USU2340BAS61	5.6% Nts Daimler Trucks 2023-08.08.25 Reg S	USD	0,12	A-
XS2676305779	4.375% EMTN Swedbank 2023-05.09.30	EUR	0,11	BBB+

Nur für professionelle Investoren. Keine Anlageberatung/Empfehlung für den Kauf von konkreten Finanzinstrumenten

AT0000A37249	4.875% Bonds Wienerberger 2023-04.10.28	EUR	0,11	BBB-
XS2684826014	Nts Bayer 2023-25.09.83 Fixed/Variable Rate	EUR	0,11	BB+
XS2737652474	EMTN AXA 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,11	BBB+
XS2717301365	Nts Bk of IE Grp 2023-13.11.29 S	EUR	0,11	BBB+
XS2753547673	4.625% EMTN Logicor Fin 2024-25.07.28	EUR	0,11	BBB
XS2679878319	4.375% EMTN Santander Consum Bk 2023-13.09.27	EUR	0,11	A
XS2655852726	3.875% EMTN Terna 2023-24.07.33	EUR	0,11	BBB+
DK0030528187	Spar Nord Bank 2023-05.10.27 Series 18 Reg S Fixed/FR	EUR	0,11	A+
FR001400MLX3	5.375% Bonds ILIAD 2023-15.02.29	EUR	0,11	BB
IT0005580656	UniCredit 2024-23.01.31 Fixed/FR	EUR	0,11	BBB-
IT0005580102	UniCredit 2024-16.04.34 Fixed/Variable Rate	EUR	0,11	BB+
XS2538440780	5% EMTN Romania 2022-27.09.26	EUR	0,11	BBB-
XS2655993033	5.25% Bonds Rexel 2023-15.09.30	EUR	0,11	BB+
XS2751667150	EMTN Banco Santander 2024-22.04.34	EUR	0,11	BBB
BE0002990712	EMTN KBC Grp 2024-17.04.35 Reg S Fixed/FR	EUR	0,11	BBB
XS2695011978	4% Euro Medium Term Green Nts Elisa 2023-27.01.29	EUR	0,11	BBB
XS2852136063	3.625% EMTN DSM -02.07.34	EUR	0,11	A-
XS2788605660	Nts HSBC Hldgs 2024-22.03.35	EUR	0,11	BBB
FR001400ORA4	EMTN Arkema 2024-no fix mat Fixed/FR	EUR	0,11	BBB-
FR001400SG89	4% Bonds Mercialis 2024-10.09.31	EUR	0,11	BBB
FR001400N315	4.375% EMTN BFCM 2024-11.01.34 Ser 567 Tr 1 Reg S	EUR	0,11	BBB+
XS2896350175	Nts SNAM 2024-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	0,11	BBB-
XS2937255193	EMTN Abertis Infra 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,11	BB
XS2811096267	4.154% EMTN Glencore Cap 2024-29.04.31 G	EUR	0,11	BBB+
XS2743047156	EMTN Lloyds Bank Grp 2024-05.04.34 Fixed/Variable Rate	EUR	0,11	BBB
XS2726335099	3.586% Bonds Roche Fin 2023-04.12.36 Guarant.	EUR	0,10	AA
XS2980761956	Contingent CV Bonds Achmea 2025-no fix mat	EUR	0,10	BB+
XS2597973812	4.125% EMTN Vestas Wind Systems 2023-15.06.26	EUR	0,10	BBB
XS2954181843	3.125% EMTN ArcelorMittal 2024-13.12.28	EUR	0,10	BBB
FI4000562301	EMTN S-Bk 2023-23.11.26 Tranche 1 FR	EUR	0,10	BBB+
XS2944926406	3.625% Nts GELF Bond Is I 2024-27.11.31	EUR	0,10	BBB+
XS2906244525	3.875% EMTN Amvest RCF 2024-25.03.2030	EUR	0,10	BBB
XS2948453720	3.807% Nts Smurf Kappa TU 2024-27.11.36 Gtd	EUR	0,10	BBB
XS2963891028	Nts ENI 2025-no fix mat Variable Rate	EUR	0,10	BBB
XS2388084480	(0% Min) EMTN Luminor Bk 2021-23.09.26 Reg S Fixed/FR	EUR	0,10	A
FR001400M8W6	5.75% Bonds Coface 2023-28.11.33 Reg S	EUR	0,10	BBB+
US05964HAV78	6.921% Bonds Banco Santander 2023-08.08.33	USD	0,10	BBB
US251526CT41	Deutsche Bank 2023-10.02.34 Fixed/FR	USD	0,09	BBB-
AT0000A377W8	5.375% EMTN Slovenska Sporitel 2023-04.10.28	EUR	0,09	A
XS2724457457	5.125% EMTN Ford Motor Cred 2023-20.02.29	EUR	0,09	BB+
US61747YFG52	Morgan Stanley 2023-21.07.34	USD	0,09	A
FR001400LCK1	4.5% Bonds Indigo Grp 2023-18.04.30 Reg S	EUR	0,09	BBB
DK0030540638	Euro Med. Term Gr Nts Spar Nord Bank 2024-01.10.30 23	EUR	0,09	A-
XS2731506841	3.75% MTN Metropolitan Life 2023-07.12.31	EUR	0,09	AA-
XS2905582479	5.125% EMTN Grenke Fin 2024-04.01.29 Guarant.	EUR	0,09	BBB
XS275535577	Green Bonds Telefonica Europe 2024-no fix mat	EUR	0,09	BB

Nur für professionelle Investoren. Keine Anlageberatung/Empfehlung für den Kauf von konkreten Finanzinstrumenten

XS2894910665	3.631% EMTN Natl Grid 2024-03.09.31	EUR	0,09	BBB
US025816DG18	American Express 2023-28.07.27 Fixed/FR	USD	0,09	A-
XS2894931588	4.061% Bonds Natl Grid 2024-03.09.36	EUR	0,09	BBB
XS2907137736	(0% Min) Pfd EMTN mBank 2024-27.09.30	EUR	0,09	BBB+
XS3046352319	7% Bonds Cidron Aida Fin 2025-27.10.31	EUR	0,09	B-
XS2938562068	4% EMTN KION Grp 2024-20.11.29	EUR	0,09	BB+
XS2783649176	Nts TenneT 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,09	BB
XS3067385420	5.5% Nts Curre Gro Hol 2025-15.05.30	EUR	0,09	BB-
XS2783604742	Bonds TenneT 2024-no fix mat	EUR	0,09	BB
XS2919680236	3.732% EMTN Eurogrid 2024-18.10.35	EUR	0,09	BBB
XS2908897742	3.7% Bonds Prologis Int II 2024-07.10.34 Guarant.	EUR	0,09	A-
DK0030541289	Europ.Energy 2024-04.11.27 Variable Rate	EUR	0,09	NR
BE0390118819	EMTN KBC Grp 2024-19.03.34 Reg S Fixed/FR	GBP	0,08	BBB
XS2682331728	Non Pfd EMTN Mediobanca 2023-13.09.27	EUR	0,08	BBB-
DE000A351U49	Allianz 2023-25.07.53 Fixed/FR Reg S	EUR	0,08	A+
US38141GA385	Depository Shs Gldm Sachs	USD	0,08	BB+
XS2592804434	7.375% Bonds Teva Pharmac 2023-15.09.29	EUR	0,08	BB
XS2707169111	EMTN AIB Grp 2023-23.10.31	EUR	0,08	BBB+
DE000CZ45WB5	EMTN Commerzbank 2024-no fix mat	EUR	0,08	BB
XS2643234011	Nts Bk of IE Grp 2023-04.07.31 Fixed/FR	EUR	0,08	BBB+
XS2644240975	4.875% EMTN Aeroporti di Roma 2023-10.07.33	EUR	0,08	BBB-
XS2682093526	EMTN Raiff Bank Int 2023-15.09.28 Fixed/FR	EUR	0,08	BBB
XS2684846806	Bayer 2023-25.09.83 Glob Fixed/Variable Rate	EUR	0,08	BB+
XS2644414125	5.25% Bonds A1 Towers Hldg 2023-13.07.28	EUR	0,07	BBB
FR001400Q7G7	Nts Alstom 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,07	BB
XS2680945479	4.375% Bonds Ferrovial 2023-13.09.30	EUR	0,07	BBB
XS2654098222	4.5% Green EMTN DS Smith 2023-27.07.30 Reg S	EUR	0,07	BBB
XS2700245561	EMTN Raiffeisen Bk 2023-12.10.27 Fixed/FR	EUR	0,07	BBB
PTGGDDOM00	4.875% EMTN Floene Energias 2023-03.07.28	EUR	0,07	BBB-
XS2676814499	4.25% EMTN CaixaBank 2023-06.09.30	EUR	0,07	A-
XS2774944008	Bonds ABN AMRO 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,07	A+
XS2675722750	EMTN Sydbank 2023-06.09.28	EUR	0,07	A-
XS2677668357	4.875% Nts IMCD 2023-18.09.28	EUR	0,07	BBB-
XS2698998593	5.125% EMTN Acciona Energia 2023-23.04.31	EUR	0,07	NR
XS2721113160	4.375% EMTN Bayerische Ldbk 2023-21.09.28	EUR	0,07	A+
XS2643673952	4.5% Bonds Nasdaq 2023-15.02.32	EUR	0,07	BBB
XS2652069480	(0% Min) EMTN DNB Bk ASA 2023-19.07.28 Fixed/FR	EUR	0,07	A
XS2586123965	4.867% EMTN Ford Motor Cred 2023-03.08.27	EUR	0,07	BB+
XS2698603326	EMTN OTP Bank 2023-05.10.27	EUR	0,07	BBB-
XS2717378231	4.375% EMTN Metso 2023-22.11.30 Reg S	EUR	0,07	BBB
XS2675225531	4.25% EMTN British Telecom 2023-06.01.33 Reg S	EUR	0,07	BBB
US539830BB41	4.07% Nts Lockheed Martin 2012-15.12.42 Sr Series B	USD	0,07	A-
XS2725836410	5.375% EMTN Telefon Ericsson 2023-29.05.28	EUR	0,07	BB+
XS2654097927	4.375% Green EMTN DS Smith 2023-27.07.27	EUR	0,07	BBB
XS2602037629	Nts NN Grp 2024-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	0,07	BBB-
XS2918553855	4.875% Nts Hld Inf Met Env 2024-24.10.29	EUR	0,07	BB+

Nur für professionelle Investoren. Keine Anlageberatung/Empfehlung für den Kauf von konkreten Finanzinstrumenten

DE000A3514F3	4.125% EMTN Amprion 2023-07.09.34	EUR	0,07	BBB+
BE0390130939	EMTN Crelan 2024-30.04.35 Reg S Fixed/FR	EUR	0,07	BBB
XS2637421848	EMTN Danske Bank 2023-21.06.30 FR	EUR	0,07	BBB+
XS2905387697	Bonds IHO Verwaltungs 2024-15.10.31	EUR	0,07	BB-
XS2847641961	3.875% EMTN Pirelli&C.2024-02.07.29	EUR	0,07	BBB-
XS2859413341	4.375% EMTN ABN AMRO 2024-16.07.36	EUR	0,07	BBB-
XS2581647091	7.125% Nts Verisure Hold 2023-01.02.28 Reg S	EUR	0,07	B+
DE000A3514E6	3.875% EMTN Amprion 2023-07.09.28	EUR	0,07	BBB+
IT0005611139	3.875% Nts CDP Reti 2024-04.09.31	EUR	0,07	BBB-
FR001400KKM2	Adjustable Rate ORANGE 2023-11.09.35 Ser 173 Tr 1	EUR	0,07	BBB+
SK4000023636	3.875% Covered Bonds Slovenska Sporitel 2023-30.09.27	EUR	0,07	AAA
XS2779814750	5% Green EMTN Landsbankinn 2024-13.05.28	EUR	0,07	A-
CH1290222392	4.467% Zuercher KB 2023-15.09.27	EUR	0,07	AA
XS2643320018	4.125% EMTN Porsche A Hldg 2023-27.09.27	EUR	0,07	NR
XS2748213290	Nts Iberdrola Finanzas 2024-no fix mat Fixed	EUR	0,07	BBB-
XS2852136816	5.5% Nts CMA CGM 2024-15.07.29	EUR	0,07	BB+
XS2905386962	6.75% Nts IHO Verwaltungs 2024-15.11.29	EUR	0,07	BB-
XS2644410214	4.125% EMTN Abertis 2023-31.01.28	EUR	0,07	BBB-
XS2630111982	4% EMTN Bayer 2023-26.08.26 Reg S	EUR	0,07	BBB
XS2886269013	(3.46% Max) EMTN Mizuho Fin Grp 2024-27.08.30	EUR	0,07	A+
XS2623668634	3.742% EMTN Caterpillar Financ 2023-04.09.26	EUR	0,07	A
XS2778385240	Green Nts Orsted 2024-no fix mat	EUR	0,07	BB
FR001400TL99	4.25% Nts ILIAD 2024-15.12.29 Reg S	EUR	0,07	BB
AT000B122270	VOLKSBANK WIEN 2024-21.06.34 Fix/Variabler Zinssatz	EUR	0,07	BBB
FR001400PGC0	Euro Medium Tem Nts Credit Agricole 2024-15.04.36	EUR	0,07	BBB+
PTEDPUOM0008	3.875% EMTN EDP S.A 2023-26.06.28	EUR	0,07	BBB
DE000A3LHK72	4% EMTN TRATON Fin Lux 2023-16.09.25	EUR	0,07	BBB
FR001400KI02	3.75% EMTN Kering 2023-05.09.25	EUR	0,07	BBB+
XS2577127884	3.652% EMTN ANZ Banking Grp 2023-20.01.26	EUR	0,07	AA-
XS2644417227	4.5% EMTN Santander Consum Bk 2023-30.06.26	EUR	0,07	A
XS2965681633	0% Nts Dt Lufthansa 2025-15.01.55	EUR	0,07	BB
XS2927556519	4.25% Nts CA Imm Anlagen 2024-30.04.30	EUR	0,07	BBB-
XS2899636935	Nts SES 2024-12.09.54 Reg S Fixed/FR	EUR	0,07	BB
XS2874154946	3.375% Bonds Coca-Cola 2024-15.08.37	EUR	0,07	A+
XS2898762864	Nts SES 2024-12.09.54 Fixed/FR	EUR	0,07	BB
XS2681541327	6.125% EMTN ZF EU Fin 2023-13.03.29	EUR	0,07	BB
XS1951313763	Nts Imp Brnd Fin 2019-12.02.27	EUR	0,07	BBB-
XS2051494222	0.5% EMTN British Telecom 2019-12.09.25	EUR	0,07	BBB
XS2248827771	1% Bonds CA Imm Anlagen 2020-27.10.25	EUR	0,07	BBB-
USF2941JAA81	Bonds EDF 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate Reg S	USD	0,06	BB-
XS2361255057	3.375% Nts SoftBank Grp 2021-06.07.29 Reg S	EUR	0,06	BB+
US606822DD36	Bonds M'bishi UFJ Finl 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate	USD	0,06	BB+
US054989AA67	6.343% Nts BAT Cap Corp 2023-02.08.30	USD	0,06	BBB+
XS2702862249	Sr Pfd EMTN SBAB Bank 2023-12.10.27 Variable Rate	SEK	0,06	BBB+
US05530QAQ38	5.931% Nts BAT Intl Fin 2023-02.02.29 Glob	USD	0,06	BBB+
USU64962AG56	5.85% Nts NY State EI&Gas Cp 2023-15.08.33 Reg S	USD	0,06	BBB+

Nur für professionelle Investoren. Keine Anlageberatung/Empfehlung für den Kauf von konkreten Finanzinstrumenten

USH42097EN39	UBS Grp 2023-22.09.29 Reg S Fixed/FR	USD	0,06	A-
US25160PAN78	Deutsche Bank 2023-13.07.27 Glob Fixed/FR	USD	0,06	BBB
USU64962AF73	5.65% Nts NY State EI&Gas Cp 2023-15.08.28 Reg S	USD	0,06	BBB+
USF2893TBD75	5.65% Bonds EDF 2024-22.04.29	USD	0,06	BBB
XS2693304813	4.875% Nts Mobico Grp 2023-26.09.31	EUR	0,06	BB
XS2768805868	Sukuk Bonds KIB TIER 1 SUK 2024-Without Fixed Mat	USD	0,06	NR
FR001400L5X1	Nts Accor 2023-no fix mat Reg S Fixed/FR	EUR	0,06	BB
US88167AAE10	3.15% Nts Teva Pharma Fin 2016-01.10.26 Gtd Glob	USD	0,06	BB
NO0013182766	9.5% Bonds Shearwater Geo 2024-03.04.29 Secured	USD	0,05	NR
AU3CB0303188	6.15% Bonds Westconnex Fin 2023-09.10.30	AUD	0,05	BBB+
AU3CB0305019	5.354% MTN Australian Energy 2023-06.12.28	AUD	0,05	AA
FR001400U2E7	5.25% EMTN Worldline 2024-27.11.29 Ser 4 Tr 1 Reg S	EUR	0,05	BBB-
NO0013024000	Gjensid Forsikr 2023-29.12.53 Unitary FR	NOK	0,04	BBB+
XS2678939427	Nts Intesa Sanpaolo 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,04	BB
XS2595343059	Nts Natl Bank Greece 2023-03.01.34 Fixed/Variable Rate	EUR	0,04	BB
XS2637954582	7.875% Nts Telecom Italia 2023-31.07.28	EUR	0,04	BB-
XS2708134023	Nts Var Energi 2023-15.11.83 Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	0,04	BB
XS2680046021	EMTN mBank 2023-11.09.27 Fixed/FR	EUR	0,04	BB
ES0380907073	EMTN Unicaja Banco 2023-11.09.28 Fixed/FR	EUR	0,04	BBB
XS2679898184	4.875% Bonds REWE Intl Fin 2023-13.09.30	EUR	0,04	BBB
XS2828685631	5.75% EMTN Grenke Fin 2024-06.07.29	EUR	0,04	BBB
XS2695047659	Bonds BP Sondrio 2023-26.09.28 Fixed/Variable Rate	EUR	0,04	BBB-
XS2695009998	7.875% Nts Grenke Fin 2023-06.04.27	EUR	0,04	BBB
XS2719137965	6% Bonds Eximbank 2023-16.05.29	EUR	0,04	BBB-
XS2764397829	EMTN Jyske Bank 2024-no fix mat	EUR	0,04	BB+
FR001400F067	EMTN Credit Agricole 2023-no fix mat Fixed/FR	EUR	0,04	BBB-
XS2808268390	Contingent CV Nts AIB Grp 2024-no fix mat	EUR	0,04	BB-
FR001400QR21	Nts Grpama As Mut 2024-no fix mat Reg S Fixed/FR	EUR	0,04	NR
FR001400KHZ0	3.625% EMTN Kering 2023-05.09.27	EUR	0,04	BBB+
FR001400MF78	3.625% EMTN ENGIE 2023-06.12.26 Sr 111 Tr 1 Reg S	EUR	0,03	BBB+
FR001400KHX5	3.875% EMTN Kering 2023-05.09.35	EUR	0,03	BBB+
FR001400PAJ8	4.5% EMTN Valeo 2024-11.04.30	EUR	0,03	BB
USH42097ER43	Contingent CV Bonds UBS Grp 2023-no fix mat	USD	0,03	BB
XS2969264857	Nts GRENKE 2025-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	0,03	BB-
US05946KAN19	BBVA 2023-15.11.34 Glob Fixed/FR	USD	0,03	BBB
US06738ECN31	9.625% Contingent CV Nts Barclays 2023-no fix mat	USD	0,03	BB-
XS2673536541	3.75% EMTN E.ON 2023-01.03.29	EUR	0,03	BBB
US05971KAP49	Bonds Banco Santander 2023-no fix mat F	USD	0,03	BBB-
USF8600KAA46	Nts SocieteGenerale 2023-no fix mat Tier 1	USD	0,03	BB
USN29505AB53	7% Nts Embraer Neth 2023-28.07.30 Reg S	USD	0,03	BBB-
USC10602BM88	8.75% Bonds Bombardier 2023-15.11.30 Reg S	USD	0,03	B+
FR001400KLT5	4.125% EMTN Worldline 2023-12.09.28	EUR	0,03	BBB-
USX10001AC35	Allianz 2023-06.09.53 Fixed to Variable Reg S	USD	0,03	A+
US00182FBU93	5.355% Nts ANZ New Zealand 2023-14.08.28 Reg S	USD	0,03	A+
US14913UAB61	5.15% MTN Caterpillar Financ 2023-11.08.25	USD	0,03	A
IT0005561243	BPER Banca 2023-11.09.29 Fixed/FR	EUR	0,03	BBB-

Nur für professionelle Investoren. Keine Anlageberatung/Empfehlung für den Kauf von konkreten Finanzinstrumenten

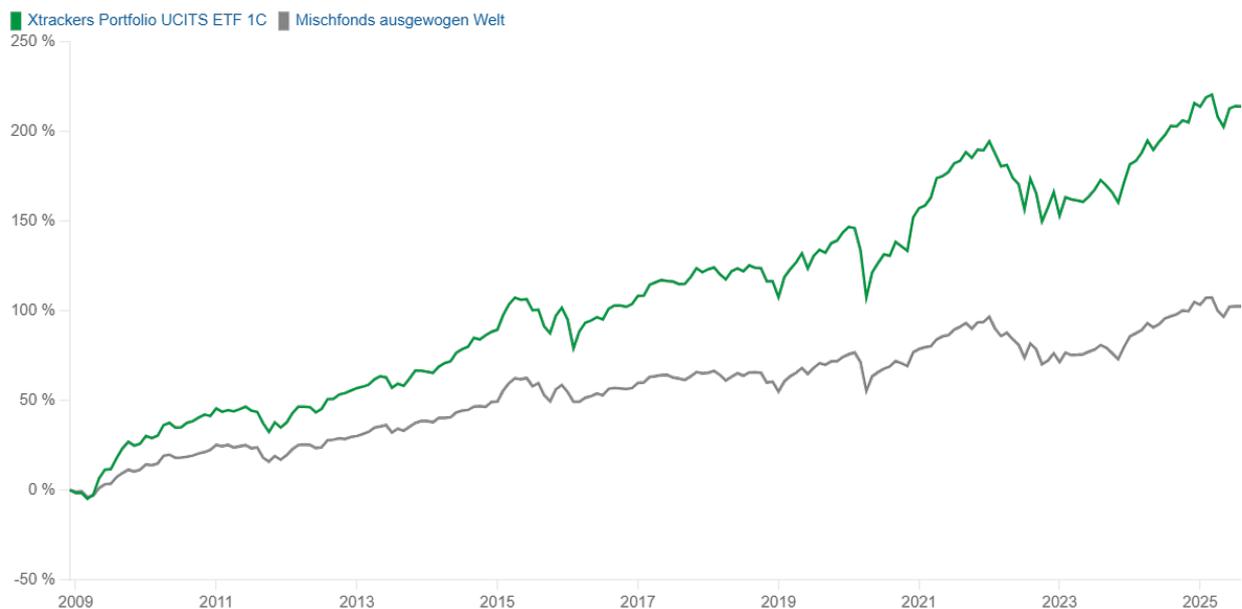
XS2885079702	Nts CathayLife SG 2024-05.09.39 Fixed/Variable Rate	USD	0,03	BBB+
XS2744128369	5.5% Bonds Hungary 2024-26.03.36	USD	0,03	BBB-
XS2675884733	Nts VW Intl Fin 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,02	BBB-
IT0005561367	6.875% Bonds BANCA IFIS 2023-13.09.28	EUR	0,02	BBB-
XS2673808726	5.125% EMTN Intesa Sanpaolo 2023-29.08.31	EUR	0,02	BBB+
XS2675884576	Nts VW Intl Fin 2023-no fix mat	EUR	0,02	BBB-
BE0002936178	EMTN Crelan 2023-28.02.30 Reg S Fixed/FR	EUR	0,02	BBB+
FR001400M2G2	5.75% EMTN Teleperformance 2023-22.11.31	EUR	0,02	BBB
XS2673547746	4% Bonds E.ON 2023-29.08.33	EUR	0,02	BBB
XS2724428193	(0% Min) EMTN Bank Pekao 2023-23.11.27	EUR	0,02	BBB
FR001400PRQ7	5.375% MTN ILIAD 2024-02.05.31	EUR	0,02	BB
AT0000A39UM6	EMTN Erste&Steiermark bk 2024-31.01.29	EUR	0,02	NR
DE000A3823S1	4.75% MTN Schaeffler 2024-14.08.29	EUR	0,02	BB+
DE000A3823R3	4.5% MTN Schaeffler 2024-14.08.26	EUR	0,02	BB+
XS2678111050	4.25% Bonds Sartorius Fin 2023-14.09.26	EUR	0,02	BBB-
XS2671621402	3.875% Bonds Volvo Treasury 2023-29.08.26	EUR	0,02	A
XS2798269069	Nts Terna 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,02	BBB-
XS2800064912	4.125% EMTN CEPSA Fin 2024-11.04.31	EUR	0,02	BBB-
XS2778274410	4.375% Nts BGK 2024-13.03.39	EUR	0,02	A
XS2793255162	3.625% EMTN JT Intl FinS 2024-11.04.34 Guarant.	EUR	0,02	A
804052-001-6	Kontokorrent EUR	EUR	2,90	
804052-002-4	Kontokorrent USD	USD	0,00	

Mittlere Frist: Xtrackers Portfolio ETF – Ausgewogenes Portfolio mit mindestens 30% und maximal 70% Aktienquote.

Xtrackers Portfolio ETF (ISIN LU0397221945)

Kurs:	301,40 Euro
Ausschüttungen:	keine ⁹
Rendite kumuliert seit Auflage (13.11.2008):	214,04 %
Höchster Kursverlust seit Auflage (MDD) ¹⁰ :	24,22 %
Risikoklasse (SRI):	1 2 3 4 5 6 7
Volumen:	611.515.788,32 Euro
Struktur:	58% Aktien / 42% Anleihen

Kursverlauf seit Auflage:



Performance des Xtrackers Portfolio ETF (grün) seit Auflage im Vergleich zur Kategorie „Mischfonds ausgewogen Welt“ (blau). Historische Daten haben keine Aussagekraft für die Zukunft. Quelle: FWW Fundservices GmbH

⁹ Der ETF ist vollthesaurierend

¹⁰ Dieser Kursverlust entstand in Q1/2020 aufgrund der Corona Krise

Nur für professionelle Investoren. Keine Anlageberatung/Empfehlung für den Kauf von konkreten Finanzinstrumenten

Xtrackers Portfolio ETF - Zusammensetzung zum 01.07.2025

ISIN	Name	Assetklasse	Anteil
IE00BGHQ0G80	MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	Aktien	17,95%
IE00BL25JM42	MSCI World Value UCITS ETF 1C	Aktien	10,52%
IE00BJ0KDR00	MSCI USA UCITS ETF 1C	Aktien	8,36%
IE00BJZ2DD79	Russell 2000 UCITS ETF 1C	Aktien	5,09%
IE00BTJRM35	MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	Aktien	5,20%
LU0322253906	MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C	Aktien	4,52%
LU0328475792	Stoxx Europe 600 UCITS ETF 1C	Aktien	6,50%
LU2178481649	EUR Corporate Bond Short Duration SRI PAB UCITS ETF 1C	Renten	4,67%
IE00BYPHT736	iBoxx EUR Corporate Bond Yield Plus UCITS ETF 1D	Renten	9,47%
LU0484968903	EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1C	Renten	4,71%
IE00BD4DX952	ESG USD Emerging Markets Bond Quality W UCITS ETF 1D	Renten	6,32%
IE00BFMKQC67	USD Corporate Bond UCITS ETF 1C	Renten	7,20%
LU0524480265	iBoxx Eurozone Government Bond Yield Plus UCITS ETF 1C	Renten	5,64%
LU1109943388	EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF 1C	Renten	3,86%

Lange Frist: Global Portfolio One – Portfolio mit antizyklischer Steuerung der Aktienquote. In normalen Marktphasen 80%, nach starken Einbrüchen bis zu 100%

Global Portfolio One R (AT0000A2B4T3)

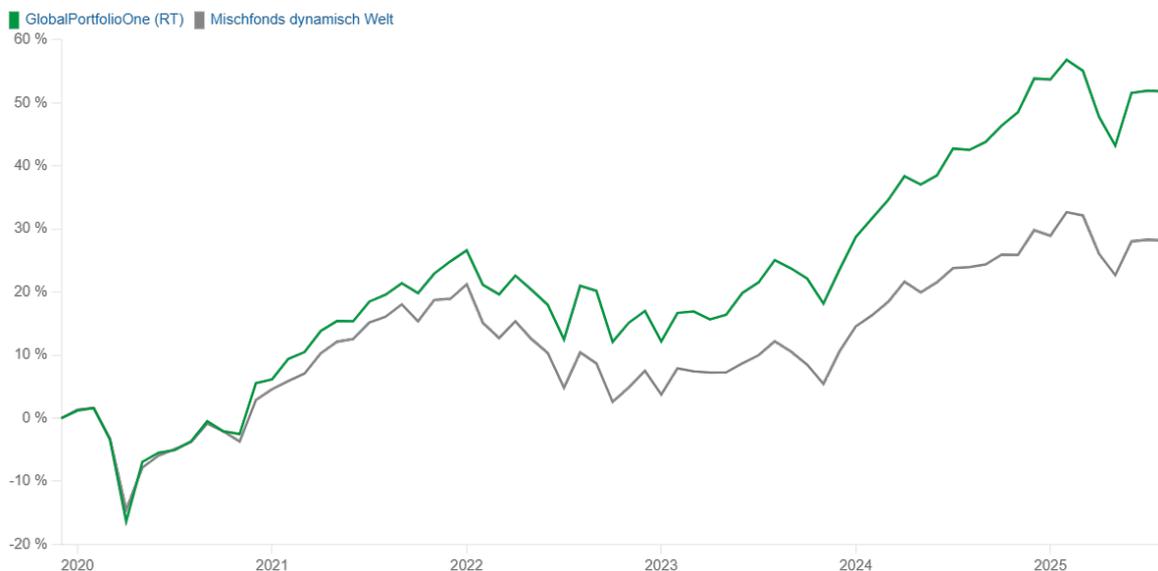
Kurs:	150,14 Euro
Letzte Ausschüttung (30.04.205) ¹¹ :	0,49 Euro
Rendite kumuliert seit Auflage (13.11.2019):	51,83 %
Höchster Kursverlust seit Auflage (MDD) ¹² :	28,45 %
Risikoklasse (SRI):	1 2 3 4 5 6 7
Volumen:	775.825.094,94 Euro
Struktur:	88 % Aktien / 11% Anleihen / 1% Gold

Institutionelle Anteilsklassen:

Global Portfolio One I (AT0000A2B4U1)

Global Portfolio One I – Ausschüttend (AT0000A33N07)

Kursverlauf seit Auflage:



Performance des Global Portfolio One (grün) seit Auflage im Vergleich zur Kategorie „Mischfonds dynamisch Welt“ (blau). Historische Daten haben keine Aussagekraft für die Zukunft. Quelle: FWW Fundservices GmbH

¹¹ Thesaurierender Fonds, die geringe Ausschüttung ist steuerinduziert. Für Stiftungen steht eine Ausschüttende Institutionelle Variante zur Verfügung.

¹² Dieser Kursverlust entstand in Q1/2020 aufgrund der Corona Krise

Nur für professionelle Investoren. Keine Anlageberatung/Empfehlung für den Kauf von konkreten Finanzinstrumenten

Global Portfolio One - Zusammensetzung zum 01.07.2025

ISIN	Wertpapier		Anteil %	Rating
IE00BJ0KDR00	db x-tr MSCI USA Idx UCITS ETF Exch.Tr Fd Cl 1C USD Acc	EUR	17,76	
IE000XZSV718	SPDR S&P 500 UCITS ETF Accum - USD	EUR	17,89	
IE00B3YCGJ38	Invesco S&P 500 UCITS ETF Class A USD	EUR	11,98	
LU0446734872	UBS MSCI Canada UCITS ETF Distr -CAD dis-	EUR	0,85	
IE00BFPM9L96	Vanguard Europ.Stock Idx Fund Institut Plus Cla. EUR Acc	EUR	12,85	
LU0908500753	Amundi STOXX Europe 600 Cap -UCITS ETF Acc-	EUR	3,30	
LU1931974775	Amundi Prime Japan Distr -UCITS ETF DR-	EUR	5,42	
LU1781541252	Lyxor Core MSCI Japan (DR) UCITS ETF Cap -Acc-	EUR	0,45	
IE00BGCC5G60	Vanguard Pacific Ex-Japan St Idx Fu Inst Plus Cl EUR Acc	EUR	1,75	
IE00BFPM9J74	Vang Emerg Mark St Idx Fund InstitPI Cl EUR Acc	EUR	7,57	
IE00B5SSQT16	HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	EUR	0,57	
IE00BFRTDD83	Vanguard Glob Small-Cap Idx Fd Instit Plus Class EUR	EUR	7,77	
DE000A2T0VU5	XETC Exch.Traded Product on Gold	EUR	0,90	
XS2928478747	3.125% EMTN Nestle Fin 2024-28.10.36	EUR	0,51	AA-
XS3019321549	4.25% Nts PFIZER NETHERLANDS 2025-19.05.45 Gtd	EUR	0,40	A
FI4000570684	3.125% Bonds Mort Hypo Fi 2024-10.04.29	EUR	0,40	AAA
DE000WBP0BM5	3.375% EMTN Wuestenrot Bauspark 2025-20.05.30	EUR	0,39	A-
XS3071336526	3.125% Bonds Swisscom Fin 2025-21.05.32	EUR	0,39	A-
XS3005215689	3.7% Nts Johnson&Johnson 2025-26.02.55	EUR	0,38	AAA
XS3078501684	3.625% EMTN Siemens Fin Nv 2025-27.05.36	EUR	0,20	AA-
XS3078501254	4% Bonds Siemens Fin Nv 2025-27.05.45	EUR	0,19	AA-
DE000DD5A2L0	DZ Bank 5% Struc Nte 2023-23.12.27 auf Stellantis	EUR	0,41	AA-
	Kontokorrent EUR	EUR	1,04	
NO0010757925	1.5% Treasury Bonds Norway 2016-19.2.26	NOK	0,32	A-
CH1342764060	1.3675% EMTN Prov Quebec 2024-26.04.34	CHF	0,72	AA-
CH1380910237	1.6% Obligation Liechtenst Landesbk 2024-30.10.34	CHF	0,72	AA-
CH1423931596	1.7% Liechtenst Landesbk 2025-22.04.33	CHF	0,71	A-
CH1377955591	1.5074% Nts EnBW Intl Fin 2025-10.03.34	CHF	0,57	A-
CH1323274055	2% EMTN LGT Bank 2024-15.02.34 Reg S	CHF	0,45	A+
CH1344316703	1.915% Nts Slovakia 2024-10.05.34	CHF	0,44	A
CH1416093537	1.23% EMTN LGT Bank 2025-19.02.35 Reg S	CHF	0,41	A+
CH1346742963	2.1% Kantonsspit Luz 2024-21.06.34	CHF	0,29	NR
CH1373904510	1.6% Obligation KW Linth-Limmer 2024-15.10.32	CHF	0,29	NR
CH1435801241	1.207% World Bank 2025-17.04.46	CHF	0,29	AAA
CH1306117040	2.5% Nts Liechtenst Landesbk 2023-22.11.30	CHF	0,24	A-

Nur für professionelle Investoren. Keine Anlageberatung/Empfehlung für den Kauf von konkreten Finanzinstrumenten

CH1373904551	1.3% Obligation Lindt&Spruengli 2024-06.10.34	CHF	0,14	NR
CH1357852826	1.3075% EMTN SpBk 1 N-Norge 2024-28.08.30	CHF	0,14	AA-
CH1399999999	0.8275% Inter-Am Dev Bk 2025-31.03.33	CHF	0,14	AAA
CH1357852750	1.51% EMTN Berlin Hyp 2024-31.07.30	CHF	0,12	AA
CH1361401842	1.125% Zuercher KB 2024-16.08.34	CHF	0,07	AAA
	Kontokorrent CHF	CHF	0,01	
XS2853088362	4.375% Nts Finland 2024-02.07.34	USD	0,34	NR
XS2850687620	5.8528% MTN GreenSaif Pip 2024-23.02.36	USD	0,11	A+
XS2850687893	6.1027% Nts GreenSaif Pip 2024-23.08.42	USD	0,09	A+
	Kontokorrent USD	USD	0,04	

Wichtige Hinweise

Bei dieser Unterlage handelt es sich weder um eine Marketingmitteilung noch um eine Anlageempfehlung für ein konkretes Finanzinstrument, sondern um eine allgemeine Information zur Strukturierung von Wertpapiervermögen. Anleger, die beabsichtigen, ein Finanzinstrument von einem Rechtsträger zu erwerben, welches in diesem Dokument erwähnt wird, sollten vor einer Investition die gesetzlich vorgeschriebenen Dokumente und Risikohinweise des jeweiligen Finanzinstrumentes beachten bzw. sich darüber beraten lassen.

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument wurde von Dr. Andreas Beck und Nicolas Kocher erstellt. Es ist ausschließlich für den Empfänger bestimmt und darf nicht ohne vorherige Zustimmung weitergegeben werden. Dieses Dokument enthält ausgewählte Informationen und erhebt nicht den Anspruch auf Vollständigkeit. Die Annahmen und Schlussfolgerungen stützen sich auf allgemein zugängliche Informationen und Daten ("Information"), die als zuverlässig gelten. Die Verfasser haben die Information jedoch nicht auf ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit geprüft und übernehmen für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Information keine Haftung. Etwaige unvollständige oder unrichtige Informationen begründen keine Haftung der Verfasser für Schäden gleich welcher Art, und die Verfasser haften nicht für indirekte und/oder direkte Schäden und/oder Folgeschäden. Insbesondere übernehmen die Verfasser keine Haftung für in diesem Dokument enthaltenen Aussagen, Planungen oder sonstige Einzelheiten bezüglich der untersuchten Finanzinstrumente, Strategien, Markt- und/oder Wettbewerbslage, konjunkturelle und/oder gesetzliche Rahmenbedingungen usw. Obwohl dieses Dokument mit aller Sorgfalt zusammengestellt wurde, können Fehler oder Unvollständigkeiten nicht ausgeschlossen werden. Die Verfasser übernehmen keine Haftung für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Aussagen, Einschätzungen, Empfehlungen oder Schlüsse, die aus in dieser Analyse enthaltenen Informationen abgeleitet werden. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Alle Rechte vorbehalten. Die Ersteller dieses Dokuments gehen davon aus, dass es sich nicht um eine Anlageempfehlung, Empfehlung oder den Vorschlag einer Anlagestrategie handelt.