

Andreas Beck & Nicolas Kocher

Geld anlegen und *davon leben*

Ein kurzer Leitfaden zur
rationalen Finanzplanung

Aktueller Bericht zum 13.02.2026

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 resilienteren 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 zurückhält. 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 Zinseszinseffekte

⁵ Ohne Berücksichtigung von Inflationsrisiken

Bei Licht beträte besteh 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 schichten 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 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. 28,5%. Für langfristige Anlageziele ist das wenig relevant, aber emotional können solche Krisen für Anleger sehr belastend sein.

⁷ Einschränkend 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 13.02.2026⁸

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

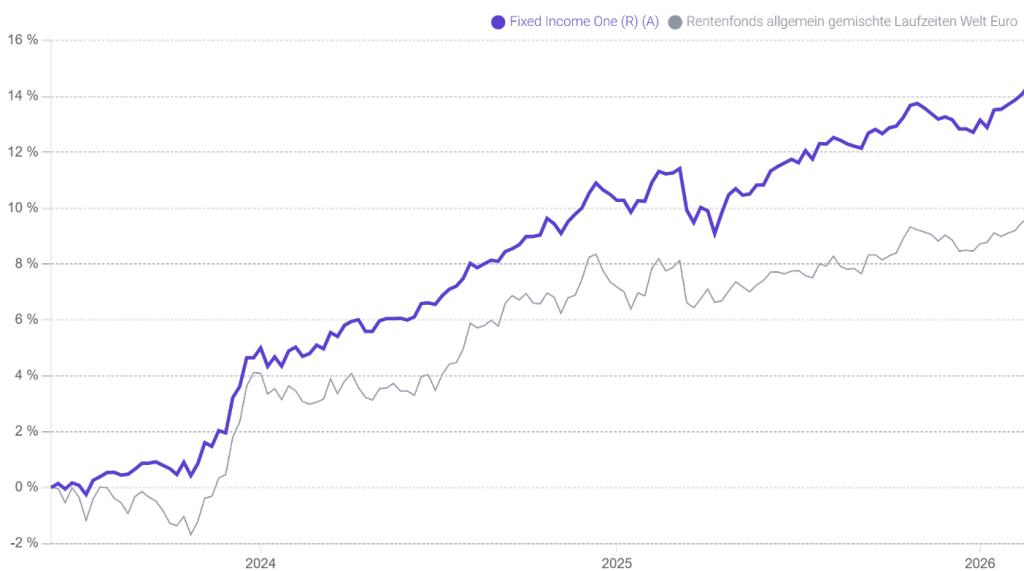
Fixed Income One R – Ausschüttend (ISIN AT0000A347S9)

Kurs:	109,71 Euro
Letzte Ausschüttung (30.04.2025):	3,50 Euro
Rendite kumuliert seit Auflage (31.05.2023):	14,41 %
Höchster Kursverlust seit Auflage (MDD):	2,09 %
Risikoklasse (SRI):	1 2 3 4 5 6 7
Volumen:	767.326.286,51 Euro
Umlaufrendite der Anleihen im Fonds:	3,4 %
Duration der Anleihen im Fonds:	5,4 Jahre

Weitere Anteilsklasse: Fixed Income One R – Vollthesaurierend (ISIN AT0000A3PJW9)

Institutionelle Anteilsklassen: Fixed Income One I – Ausschüttend (AT0000A347R1)
Fixed Income One I – Vollthesaurierend (AT0000A3PJW7)

Kursverlauf seit Auflage:



Performance des Fixed Income One R (lila) seit Auflage im Vergleich zur Kategorie „Rentenfonds allgemein gemischte Laufzeiten Welt Euro“ (grau). Historische Daten haben keine Aussagekraft für die Zukunft. Quelle: FWW Fundservices GmbH

⁸ Quelle: Die Fondswerte für dieses Dokument 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.

Fixed Income One – Zusammensetzung zum 13.02.2026

ISIN	Wertpapier		Anteil %	Rating
FR0013154044	1.25% Obl. Assimilable du Tresor French Republic 2015-25.5.36	EUR	2,46	AA
XS2999659456	3.8% Bonds IBM 2025-10.02.45	EUR	2,42	A-
FR001400L834	3.5% Treasury Nts Republiq Francaise 2023-25.11.33	EUR	2,02	A+
FR001400QMF9	3% Treasury Nts Republiq Francaise 2024-25.11.34 Unitary	EUR	1,93	A+
XS3031467171	EMTN RBC 2025-24.03.27 FR	EUR	1,57	A
XS3025207807	Nts Swiss Re 2025-26.03.33 Fixed/Variable Rate	EUR	1,37	BBB+
FR0014012II5	3.5% Treasury Nts Republiq Francaise 2025-25.11.35 Unitary	EUR	1,33	A+
DE000BU2Z049	2.5% Bundesanleihe DE 2025-15.02.35	EUR	1,32	AAA
XS3124393367	4.125% MTN Bulgaria 2025-18.07.45	EUR	1,30	BBB+
XS2971936948	4.5% Bonds Hungary 2025-16.06.34 Ser 10Y	EUR	1,10	BBB-
DE000A460N38	4% EMTN Amprion 2025-30.09.40 Reg S	EUR	1,04	BBB+
XS3015113882	3.852% EMTN TotalEn Cap Int 2025-03.03.45	EUR	1,01	A+
XS2680932907	5.375% Nts Hungary 2023-12.09.33	EUR	0,95	BBB-
XS3017932602	(0% Min) Bonds Natl Bk Canada 2025-10.03.29	EUR	0,92	A-
XS2806495896	3.875% EMTN Gasunie 2024-29.04.44	EUR	0,92	A
XS3032031257	Bonds Santander UK 2025-24.03.28 Variable Rate	EUR	0,92	A
XS3005215093	3.6% Nts Johnson&Johnson 2025-26.02.45	EUR	0,91	AAA
XS3015246922	3.75% Nts Saudi Arabia 2025-05.03.37	EUR	0,80	A+
XS3000977408	3.25% Nts Linde 2025-18.02.37	EUR	0,78	A
XS2997384776	3.375% Bonds Stedin Holding 2025-12.02.37	EUR	0,76	A-
XS2976332283	3.5% EMTN Nestle Fin 2025-14.01.45	EUR	0,74	AA-
XS2985250898	3.625% EMTN Deutsche Telekom 2025-03.02.45	EUR	0,73	BBB+
XS3032013511	4% Sandoz Fin 2025-26.03.35	EUR	0,69	BBB
XS3063879442	4.125% MTN Bulgaria 2025-07.05.38	EUR	0,68	BBB+
XS3156305925	Bonds Munich Re 2025-26.05.46 Reg S Fixed/FR	EUR	0,68	A+
XS3136900670	3.5% Bonds Fedex 2025-30.07.32 Reg S	EUR	0,67	BBB
FR00140132E4	EMTN EDF 2025-no fix mat Fixed/Variable Rate Reg S	EUR	0,67	BB-
XS3178086230	3.25% Bonds Symrise 2025-24.09.32	EUR	0,66	BBB+
XS2825483998	EMTN BIL 2024-24.05.27 Series 5062 Tranche 1 Reg S FR	EUR	0,66	A
XS3017243570	EMTN Bk of Nova Scotia 2025-06.03.29	EUR	0,66	A-
XS3008569777	EMTN Nordea Bk 2025-21.02.29	EUR	0,66	A
XS3010674961	Nts Lloyds Bank Grp 2025-04.03.28 FR	EUR	0,66	A-
XS2921540030	Nts CIBC 2024-18.10.28 FR	EUR	0,66	A-
XS2983840435	EMTN Gldm Sachs Grp 2025-23.01.29 FR	EUR	0,66	BBB+
XS3226699331	3.75% EMTN Linde 2025-20.11.38 Glob	EUR	0,66	A
AT0000A3RNZ8	EMTN Erste Grp Bk 2026-21.04.36	EUR	0,66	BBB+
DE000BYL0GZ8	Bayerische Ldbk 2026-21.01.37	EUR	0,65	BBB+
XS3215634901	Morgan Stanley 2025-07.11.36 Fixed/FR	EUR	0,65	A-
XS3227310516	3.375% EMTN Enexis 2025-13.11.35	EUR	0,65	NR
XS3206513288	BIL 2025-29.01.37 Glob Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	0,65	A-
XS2853494602	EMTN RBC 2024-02.07.28 FR	EUR	0,59	A
DE000LB39BG3	EMTN Ldbk Baden-Wuertt 2024-09.11.26 FR	EUR	0,59	A
XS2817890077	Nts Munich Re 2024-26.05.44 Fixed/Variable Rate	EUR	0,55	A+
XS3070032878	4.125% Nts Booking Hldg 2025-09.05.38	EUR	0,54	A-
FR0014014DW3	3.875% EMTN RTE 2025-24.11.37	EUR	0,53	A
DE000BU25059	2.2% Bundesanleihe DE 2025-10.10.30 Serie 192	EUR	0,53	AAA
XS2987895401	(0% Min) EMTN DekaBank 2025-28.01.28 FR	EUR	0,52	A+
XS2755443459	EMTN CIBC 2024-29.01.27 Series 314 Tranche 1 Reg S FR	EUR	0,51	A-
XS2975281903	EMTN Cwth Bk Australia 2025-15.12.27 FR	EUR	0,46	AA-
XS2790333616	Morgan Stanley 2024-19.03.27 Series J Fixed/FR	EUR	0,45	A
AT0000A3KDX9	EMTN Vienna Insur Gr 2025-02.04.45 Fixed/FR	EUR	0,43	A-
DK0030537840	AL Sydbank 2024-14.03.29 Ser SNP29mar Tr 1 Reg S Fixed/FR	EUR	0,42	BBB+
XS2860946867	Coop Rabobank 2024-16.07.28 Glob Variable Rate	EUR	0,42	A-
DE000A4EA5P2	4.375% Bonds JAB Holdings 2025-19.05.35	EUR	0,42	BBB
FR001400YD27	3.875% Bonds Ipsen 2025-25.03.32 Reg S	EUR	0,41	BBB-
XS3074495444	Nts ING Grp 2025-20.05.36	EUR	0,41	BBB+
XS3017995518	3.75% Nts SIG Comb Purch 2025-19.03.30 Reg S	EUR	0,41	BBB-
XS2991273462	3.875% EMTN Sev Trent Util 2025-04.08.35 Guarant.	EUR	0,41	NR
XS2937308737	EMTN TotalEnergies 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,40	A-

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

FR0014012241	3.75% Bonds Wendel 2025-11.08.33 Reg S	EUR	0,40	BBB
DE000CZ45Y30	Commerzbank 2024-15.10.35	EUR	0,40	BBB
AT0000A3FY07	Erste Grp Bk 2024-15.01.35 Ser 48 Tr 1 Reg S Fixed/FR	EUR	0,40	BBB+
XS3005214799	3.35% Bonds Johnson&Johnson 2025-26.02.37	EUR	0,40	AAA
XS3153087559	EMTN ING Grp 2025-20.08.37	EUR	0,40	BBB+
XS3152572981	Swedbank 2025-19.08.35	EUR	0,40	A-
XS3100101206	3.125% Bonds Compass Grp 2025-24.06.32	EUR	0,40	A
XS3201905091	4.165% Nts Eurogrid 2025-16.10.40	EUR	0,40	BBB
XS2941482569	Nts ING Grp 2024-19.11.32 Floating/Fixed Rate	EUR	0,40	A-
XS3186908045	3.875% Nts Prologis 2025-22.09.37	EUR	0,40	A
XS3201918409	3.5% Nts Tesco Corporate 2025-13.10.33	EUR	0,40	BBB
FR001400XHW0	EMTN Ayvens 2025-19.11.27 Series 29 Tranche 1 FR Reg S	EUR	0,40	A-
DE000CZ457W4	EMTN Commerzbank 2026-21.01.38	EUR	0,39	BBB-
XS2963566380	Nts Macquarie Bank 2024-18.12.26	EUR	0,39	A+
DE000CZ45YA3	EMTN Commerzbank 2024-12.03.27 Series 1037 Reg S FR	EUR	0,39	A
XS3276221531	Nts Stedin Holding 2026-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,39	BBB-
XS2813108870	SEB 2024-03.05.27 Glob Ser 341 Tr 1 Reg S FR	EUR	0,39	AA-
XS2986639701	3.625% EMTN A2A 2025-30.01.35	EUR	0,39	BBB
FR001400SZ78	3.5% EMTN RTE 2024-02.10.36 Series 29 Tranche 1 Reg S	EUR	0,39	A
FR0014013W25	3.75% EMTN Pernod Ricard 2025-04.02.37	EUR	0,39	BBB+
FR0014011284	4% EMTN RTE 2025-08.07.45 Ser 31 Tr 1 Reg S	EUR	0,39	A
XS2957380228	3.125% Nts Johnson Ctr 2024-11.12.33	EUR	0,39	BBB+
DE000A3823H4	Nts Allianz 2024-26.07.54 Fixed/FR Reg S	EUR	0,36	A+
US04686E4D14	Athene Glbl Fdg 2024-08.05.26 Reg S Variable Rate	USD	0,33	A+
XS2775724862	(0% Min) EMTN Lloyds Bank Grp 2024-05.03.27	EUR	0,33	A-
XS2780858994	Nts Natl Bk Canada 2024-06.03.26 FR	EUR	0,33	A-
XS2865534437	EMTN Wells Fargo 2024-22.07.28 Series 117 Tranche 1 FR	EUR	0,33	A-
XS2909746401	3.55% Nts Comcast 2024-26.09.36	EUR	0,33	A-
XS2715941949	4.5% Sandoz Fin 2023-17.11.33	EUR	0,31	BBB
XS2957471373	4.625% EMTN Public Pro 2024-12.03.30	EUR	0,28	NR
DE000A3829D0	EMTN Deutsche Bank 2024-04.04.30 Fixed/FR	EUR	0,28	BBB
XS2937308497	Nts TotalEnergies 2024-no fix mat Step Up	EUR	0,28	A-
DE000CZ45YE5	Commerzbank 2024-16.10.34	EUR	0,28	BBB-
FR001400YAD3	EMTN Credit Agricole 2025-18.03.35	EUR	0,28	BBB+
DE000CZ45Y55	EMTN Commerzbank 2024-20.02.37	EUR	0,28	BBB-
FR001400ZUC0	4.375% MTN CNR MA Grpama 2025-26.05.35 Reg S	EUR	0,28	NR
XS2818300407	EMTN ING Grp 2024-15.08.34 Ser 261 Tr 1 Reg S Fixed/FR	EUR	0,27	BBB
XS3198384573	5.375% MTN Romania 2025-07.06.33 Glob	EUR	0,27	BBB-
FR001400II06	3.625% EMTN Thales 2023-14.06.29	EUR	0,27	A-
XS2886191589	(4.25% Max) EMTN ING Groep/Bank 2024-26.08.35	EUR	0,27	BBB
XS3073596770	4% Nts Equinix Europe 2025-19.05.34	EUR	0,27	BBB+
XS3037682112	4% EMTN Akzo Nobel 2025-31.03.35	EUR	0,27	BBB
DE000CZ45ZY0	Commerzbank 2025-30.06.37	EUR	0,27	BBB-
XS2802892054	4.125% Nts Porsche A Hldg 2024-27.09.32 Series 5 Tranche 1	EUR	0,27	NR
XS2886269286	3.767% EMTN Mizuho Fin Grp 2024-27.08.34	EUR	0,27	A+
XS3107229281	3.8% Nts Chile 2025-01.07.35 Reg S	EUR	0,27	A
XS2891741923	EMTN ING Grp 2024-03.09.35 Ser 264 Tr 1 Reg S Fixed/FR	EUR	0,27	BBB+
XS3103696087	3.941% Nts Telefonica Emis 2025-25.06.35	EUR	0,27	BBB-
IT0005631921	UniCredit 2025-16.01.33 Fixed/FR	EUR	0,27	BBB
XS3092615189	3.625% Nts Urenco Fin 2025-18.06.35	EUR	0,27	BBB+
XS3099092325	Nts OMV 2025-no fix mat Variable Rate	EUR	0,27	A-
XS2908735686	3.5% Nts Banco Santander 2024-02.10.32 Ser 236 Tr 1 Reg S	EUR	0,27	BBB+
XS3194057553	3.625% Nts Telecom Italia 2025-30.09.30	EUR	0,27	BB
XS2942479044	3.75% EMTN EnBW Intl Fin 2024-20.11.35 GTD	EUR	0,27	A-
FR0014013BH0	EMTN ENGIE 2025-no fix mat R -S Ser 124 Tr 1 F/F Rate	EUR	0,27	BBB-
FR0014010ME0	3.625% EMTN SEB 2025-24.06.30 Reg S	EUR	0,27	AA
FR0014013BG2	Bonds ENGIE 2025-Without Fixed Mat	EUR	0,27	BBB-
XS3096108819	3.125% Bonds Amphenol 2025-16.06.32 Glob	EUR	0,27	A-
XS2930111096	EMTN SHB 2024-04.11.36 Fixed/Variable Rate	EUR	0,26	A-
BE6364523629	4.125% EMTN AB InBev 2025-19.05.45	EUR	0,26	A-
XS3244863729	Euro Medium Term Green Nts mBank 2025-03.03.32 15	EUR	0,26	BBB-
XS3141207103	3.875% Bonds Sev Trent Util 2025-04.08.37	EUR	0,26	NR
XS3231216998	Nts Repsol Eu Fin 2025-no fix mat Fixed/Varaiable Rate	EUR	0,26	BBB-

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

XS3223939466	Nts Merck 2025-24.11.55 Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	0,26	BBB+
XS3135157298	3.875% Bonds Eurofins Scientific 2025-05.02.33	EUR	0,26	BBB-
XS3222734280	3.5% EMTN Unilever Capital 2025-31.10.37	EUR	0,26	A+
DE000A30VTT8	(0% Min) EMTN Allianz 2022-07.09.38 Fixed/FR	EUR	0,25	A+
XS2629470845	4% EMTN Robert Bosch 2023-02.06.35	EUR	0,25	A
XS2945618622	3.875% Nts Booking Hldg 2024-21.03.45	EUR	0,25	A-
XS2886118236	3.75% EMTN OMV 2024-04.09.36	EUR	0,24	A-
XS2662538425	(0% Min) Nts Barclays 2023-08.08.30	EUR	0,24	BBB+
XS2880093765	Nts VW Intl Fin 2024-14.08.26	EUR	0,24	BBB+
XS2660380622	4.125% EMTN DekaBank 2023-03.08.28	EUR	0,23	A
XS2775027472	4.625% EMTN Autostrade 2024-28.02.36	EUR	0,21	BBB
DE000A383KA9	EMTN Deutsche Bank 2024-12.07.35 Fixed/FR	EUR	0,21	A
XS2779901482	4.125% Nts Anglo Amer Capital 2024-15.03.32	EUR	0,21	BBB
XS2895483787	Covered Bonds Toronto Dominion Bk 2024-3.9.27	EUR	0,21	AAA
PTEDPZOM0011	EMTN EDP S.A 2024-29.05.54 Fixed/FR	EUR	0,21	BB+
XS2770512064	Nts Enel 2024-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	0,21	BB+
XS2624977554	Bonds ING Grp 2023-23.05.34 Fixed/FR	EUR	0,20	BBB+
XS2894862080	3.625% EMTN Repsol Eu Fin 2024-05.09.34	EUR	0,20	BBB+
XS2889371840	Nts Swedbank 2024-30.08.27 FR	EUR	0,20	AA-
XS2671251127	4.875% EMTN Spbk 1 sor-norg 2023-24.08.28	EUR	0,20	A-
FR001400TRD7	3.875% Bonds Veralia 2024-04.11.32 Reg S	EUR	0,20	BBB-
DE000A383QR0	3.85% EMTN Amprion 2024-27.08.39	EUR	0,20	BBB+
FR001400KKC3	EMTN Veolia Environ.2023-no fix mat Fixed/FR	EUR	0,18	BB+
DE000CZ43Z49	Commerzbank 2023-05.10.33	EUR	0,17	BBB-
XS2722717555	4.3% Nts EnBW Intl Fin 12023-23.05.34 Guarant.	EUR	0,17	BBB+
XS2689949399	5.5% EMTN Romania 2023-18.09.28 Reg S	EUR	0,17	BBB-
XS2963891531	MTN ENI 2025-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,17	BBB
XS2911633274	4.1562% EMTN Assicuraz Generali 2024-03.01.35	EUR	0,16	BBB+
XS2947149444	3.724% EMTN Natl Grid 2024-25.11.34	EUR	0,16	BBB
XS2672418055	4.608% EMTN Mizuho Fin Grp 2023-28.08.30	EUR	0,16	A+
FR001400A3G4	2.625% EMTN BFCM 2022-06.11.29 Reg S	EUR	0,16	A-
XS2588885025	EMTN UniCredit 2023-16.02.29	EUR	0,15	BBB
XS2721465271	4.875% EMTN Heid Mat Lux 2023-21.11.33	EUR	0,14	BBB
FR001400O671	EMTN BPCE 2024-26.02.36 Fixed/Variable Rate	EUR	0,14	BBB
XS2713801780	6% Nts NIBC Bank 2023-16.11.28	EUR	0,14	BBB-
IT0005570988	Bonds UniCredit 2023-14.02.30 Reg S Fixed/FR	EUR	0,14	A-
XS2825500593	Nts Norddeutsch LB Giro 2024-23.08.34	EUR	0,14	BBB+
XS2690137299	EMTN Lloyds Bank Grp 2023-21.09.31	EUR	0,14	A-
XS2648080229	4.5% EMTN Heathrow Fdg 2023-11.07.33	EUR	0,14	BBB+
XS2767246908	4.445% EMTN Ford Motor Cred 2024-14.02.30	EUR	0,14	BB+
FR001400WJI7	(0% Min) EMTN La Poste 2025-no fix mat	EUR	0,14	BB+
FR001400L263	4.25% EMTN Thales 2023-18.10.31	EUR	0,14	A
CH1305916897	4.125% Nts UBS Grp 2024-09.06.33	EUR	0,14	A-
FI4000562202	5.125% Bonds Huhtamaki 2023-24.11.28	EUR	0,14	BBB-
FR001400LUK3	EMTN Carrefour 2023-14.11.31 Adj Rt	EUR	0,14	BBB
XS2751678272	Nts ENBW Energie B-W 2024-23.01.84	EUR	0,14	BBB-
XS2769667234	3.98% EMTN Mizuho Fin Grp 2024-21.05.34	EUR	0,14	A+
XS2753429047	4% Nts Hungary 2024-25.07.29	EUR	0,14	BBB-
XS2774448521	EMTN SEB 2024-27.11.34	EUR	0,14	BBB+
FR001400UM87	Nts SCOR 2024-no fix mat Reg S Fixed/FR	EUR	0,14	BBB+
XS3094765735	Nts RWE 2025-18.06.55 Fixed/Variable Rate	EUR	0,14	BB+
XS2672967234	4.25% Bonds Molnlycke Hldg 2023-08.09.28 Reg S	EUR	0,14	BBB-
XS2752472436	3.875% EMTN Iren 2024-22.07.32	EUR	0,14	BBB
XS2829810923	5.625% EMTN Romania 2024-30.05.37 Reg S	EUR	0,14	BBB-
XS3102778191	Nts Repsol Eu Fin 2025-Without Fixed/Variable Rate	EUR	0,14	BBB-
DK0030523113	Nykredit Realkredit 2025-24.04.35	EUR	0,14	BBB
DE000AAR0413	5.875% MTN Aareal Bank 2024-29.05.26	EUR	0,14	BBB-
FR001400XJP0	Contigent CV Nts Credit Agricole 2025-no fix mat	EUR	0,14	BBB-
IT0005611550	Intesa Sanpaolo 2024-16.09.32 Fixed/FR	EUR	0,14	BBB
XS3134523011	ENBW Energie B-W 2025-28.07.55	EUR	0,14	BBB-
XS2741808898	Nts Danske Bank 2024-09.01.32 Fixed/FR	EUR	0,14	BBB+
XS2908645265	6% MTN Romania 2024-24.09.44 Reg S	EUR	0,14	BBB-
FR001400SGZ5	4% Bonds Terega 2024-17.09.34	EUR	0,13	BBB

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

XS2621007231	3.625% Bonds Booking Hldg 2023-12.11.28 Reg S	EUR	0,13	A-
XS3094762989	Nts RWE 2025-18.06.55 Fixed/Variable Rate	EUR	0,13	BB+
XS2579319513	3.75% EMTN Spbk 1 sor-norg 2023-23.11.27	EUR	0,13	AA-
XS2902720171	3.36% EMTN BP Cap Mkts 2024-12.09.31	EUR	0,13	A
XS2906211946	3.625% EMTN Iren 2024-23.09.33	EUR	0,13	BBB
XS2954183039	3.5% EMTN ArcelorMittal 2024-13.12.31	EUR	0,13	BBB
BE0390161272	3.632% Bonds Bpost 2024-16.10.34 Reg S	EUR	0,13	A-
XS3248326533	3.75% Nts Almirall 2025-15.06.31	EUR	0,13	BB+
XS2982117694	4.25% Nts Loxam 2025-15.02.30	EUR	0,13	BB-
XS3201918318	3.625% Nts INWIT 2025-13.10.32	EUR	0,13	BB+
IT0005622912	EMTN UniCredit 2024-20.11.28 FR	EUR	0,13	A-
XS2757986224	Nts Athene Glbl Fdg 2024-23.02.27	EUR	0,13	A+
XS2898732289	EMTN Toronto Dominion Bk 2024-10.09.27	EUR	0,13	A-
XS2908178119	3.625% EMTN Naturgy Fin Ibe 2024-02.10.34 Guarant.	EUR	0,13	BBB
BE0390154202	EMTN Belfius Banque 2024-13.09.27	EUR	0,13	A
XS2804483381	Bonds Intesa Sanpaolo 2024-16.04.27	EUR	0,13	BBB+
XS2886143770	3.375% EMTN UPM-Kymmene 2024-29.08.34	EUR	0,13	BBB
XS3105513769	5% Nts CMA CGM 2025-15.01.31 Reg S	EUR	0,13	BB+
XS2909822277	3.375% EMTN Iberdrola Finanzas 2024-30.09.35 Gtd	EUR	0,13	BBB+
XS3193815977	4.875% Bonds CMA CGM 2025-15.01.32	EUR	0,13	BB+
XS2673808486	4.375% EMTN Intesa Sanpaolo 2023-29.08.27	EUR	0,12	BBB+
XS2630111719	4.625% EMTN Bayer 2023-26.05.33	EUR	0,12	BBB
XS2723860990	EMTN Nordea Bk 2023-23.02.34	EUR	0,11	A-
XS2764853425	4.625% EMTN P3 Grp 2024-13.02.30	EUR	0,11	BBB
XS2641794081	5.701% Green Bonds EMTN Alperia 2023-05.07.28	EUR	0,11	NR
BE0002989706	5% EMTN Crelan 2024-23.01.2032 Reg S Fixed/FR	EUR	0,11	BBB+
FR001400J861	5.625% Nts Tdf Infrastr.2023-21.07.28	EUR	0,11	NR
FR001400SMT6	EMTN EDF 2024-no fix mat Fixed/FR	EUR	0,11	BB-
FR001400KZZ2	4.125% EMTN CM Arkea 2023-02.04.31	EUR	0,11	A+
FR001400KDS4	EMTN Credit Agricole 2023-28.08.33 Fixed/FR	EUR	0,11	BBB+
FR001400LZI6	EMTN BNP Paribas 2023-13.11.32	EUR	0,11	BBB+
XS2649712689	EMTN Caixabank 2023-19.07.29 Fixed/FR	EUR	0,11	BBB+
XS2627121259	4.125% EMTN Ferr Stato It 2023-23.05.29	EUR	0,11	BBB+
XS2676395317	4.5% Nts Sartorius Fin 2023-14.09.32	EUR	0,11	BBB-
XS2723556572	4.7471% EMTN Macquarie Grp 2023-23.01.30	EUR	0,11	A-
XS2809670099	4.125% EMTN Sydn Airp Fin Pty 2024-30.04.36	EUR	0,11	BBB+
FR001400M998	Adjustable Rate Imerys 2023-29.11.29	EUR	0,11	BBB-
FR001400M2F4	5.25% EMTN Teleperformance 2023-22.11.28	EUR	0,11	BBB
US65535HBQ11	Nomura Holdings 2024-02.07.27 FR	USD	0,11	BBB+
XS2638080452	3.875% EMTN Koninklijke KPN NV 2023-03.07.31	EUR	0,11	BB+
DE000AAR0439	EMTN Areal Bank 2024-12.12.34	EUR	0,11	NR
DE000CZ439T8	Commerzbank 2024-17.01.31	EUR	0,11	BBB
DE000A351WB9	5.125% EMTN Sixt 2023-09.10.27 Reg S	EUR	0,11	BBB
XS2900282133	Nts Bayer 2024-13.09.54 Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	0,11	BB+
XS2606264005	4% Bonds Fortum 2023-26.05.28	EUR	0,11	BBB+
XS2536502227	4% EMTN Gldm Sachs Grp 2022-21.09.29	EUR	0,11	A-
XS2615271629	EMTN Jyske Bank 2023-26.10.28	EUR	0,11	BB+
FR001400SMS8	EMTN EDF 2024-no fix mat Ser 57 Tr 1 Fixed/Fltg Rt	EUR	0,11	BB-
XS2949317676	Bonds Iberdrola Finanzas 2024-no fix mat	EUR	0,11	BBB-
FR001400M9L7	3.75% EMTN EDF 2023-05.06.27 Sr 50 Tr 1 Reg S	EUR	0,11	BBB+
XS2656537664	4.5% Bonds Leasys 2023-26.07.26	EUR	0,11	NR
XS2657613720	3.75% Nts American Honda Fin 2023-25.10.27	EUR	0,11	A-
XS2623129256	3.875% EMTN Daim T Intl Fin 2023-19.06.26 Guarant.	EUR	0,11	A-
FR001400KXW4	4.625% EMTN RCI Banque 2023-02.10.26	EUR	0,11	BBB
XS2879811987	Nts Merck 2024-27.08.54 Fixed/Variable Rate	EUR	0,11	BBB
XS3181537286	Nts Vodafone Grp 2025-12.09.55 84	EUR	0,11	BB+
XS3181537526	EMTN Vodafone Grp 2025-12.09.55 Sr 85 Tr 1 Fixed/FR	EUR	0,11	BB+
XS2265369657	3% Nts Dt Lufthansa 2020-29.05.26	EUR	0,11	BBB-
XS1074208270	2.5% Nts EnBW Intl Fin 2014-4.6.26 Series 17	EUR	0,11	BBB+
FR001400U595	3.625% EMTN Kering 2024-21.11.34 Ser 40 Tr 1 Reg S	EUR	0,11	BBB+
XS1114473579	2.213% Euro-MTN BP Capital Markets 2014-25.9.26	EUR	0,11	A
XS1907120528	1.8% Nts AT&T 2018-05.09.26 Glob	EUR	0,10	BBB
FR001400SCZ4	3.375% EMTN Schneider El 2024-03.09.36	EUR	0,10	A

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

XS2306601746	1.875% EMTN easyJet FinCo 2021-03.03.28 Guarant.	EUR	0,10	BBB
XS2977947105	EMTN Heathrow Fdg 2025-16.01.36 Ser 61 Cl A-61 Reg S	EUR	0,10	BBB+
XS2676413235	Nts Ceska Sporitelna 2023-08.03.28 Fixed/Variable Rate	EUR	0,10	NR
XS2646608401	Nts Telefonica Europe 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,09	BB
US502431AP47	5.4% Nts L3Harris Tech 2023-15.01.27	USD	0,09	BBB
FR001400MLX3	5.375% Bonds ILIAD 2023-15.02.29	EUR	0,09	BB
IT0005580102	UniCredit 2024-16.04.34 Fixed/Variable Rate	EUR	0,09	BBB-
XS2737652474	EMTN AXA 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,09	BBB+
XS2751667150	EMTN Banco Santander 2024-22.04.34	EUR	0,09	BBB
BE0002990712	EMTN KBC Grp 2024-17.04.35 Reg S Fixed/FR	EUR	0,09	BBB+
XS2788605660	Nts HSBC Hldgs 2024-22.03.35	EUR	0,08	BBB+
XS2937255193	EMTN Abertis Infra 2024-no fix mat	EUR	0,08	BB
XS2676305779	4.375% EMTN Swedbank 2023-05.09.30	EUR	0,08	A-
XS2684826014	Nts Bayer 2023-25.09.83 Fixed/Variable Rate	EUR	0,08	BB+
FR001400ORA4	EMTN Arkema 2024-no fix mat Fixed/FR	EUR	0,08	BBB-
XS2811096267	4.154% EMTN Glencore Cap 2024-29.04.31	EUR	0,08	BBB+
XS2743047156	EMTN Lloyds Bank Grp 2024-05.04.34 Fixed/Variable Rate	EUR	0,08	BBB+
AT0000A37249	4.875% Bonds Wienerberger 2023-04.10.28	EUR	0,08	BBB-
XS2753547673	4.625% EMTN Logicor Fin 2024-25.07.28	EUR	0,08	BBB
XS2963891028	Nts ENI 2025-no fix mat Variable Rate	EUR	0,08	BBB
XS2717301365	Nts Bk of IE Grp 2023-13.11.29	EUR	0,08	A-
XS2906244525	3.875% EMTN Amvest RCF 2024-25.03.2030	EUR	0,08	BBB
XS2655993033	5.25% Bonds Rexel 2023-15.09.30	EUR	0,08	BB+
XS2655852726	3.875% EMTN Terna 2023-24.07.33	EUR	0,08	BBB+
IT0005580656	UniCredit 2024-23.01.31 Fixed/FR	EUR	0,08	BBB
XS2679878319	4.375% EMTN Santander Consum Bk 2023-13.09.27	EUR	0,08	A
XS2980761956	Bonds Achmea 2025-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,08	BB+
FR001400SG89	4% Bonds Mercialys 2024-10.09.31	EUR	0,08	BBB
XS2597973812	4.125% EMTN Vestas Wind Systems 2023-15.06.26	EUR	0,08	BBB
XS2896350175	Nts SNAM 2024-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	0,08	BBB-
DK0030528187	Spar Nord Bank 2023-05.10.27 Series 18 Reg S Fixed/FR	EUR	0,08	A+
XS2695011978	4% Euro Medium Term Green Nts Elisa 2023-27.01.29	EUR	0,08	BBB
FR001400N315	4.375% EMTN BFCM 2024-11.01.34 Ser 567 Tr 1 Reg S	EUR	0,08	BBB+
XS2852136063	3.625% EMTN DSM -02.07.34	EUR	0,08	A-
XS2538440780	5% EMTN Romania 2022-27.09.26	EUR	0,08	BBB-
F14000562301	EMTN S-Bk 2023-23.11.26 Tranche 1 FR	EUR	0,08	A-
XS2726335099	3.586% Bonds Roche Fin 2023-04.12.36 Guarant.	EUR	0,08	AA
XS2944926406	3.625% Nts GELF Bond Is I 2024-27.11.31	EUR	0,08	BBB+
XS2954181843	3.125% EMTN ArcelorMittal 2024-13.12.28	EUR	0,08	BBB
XS2948453720	3.807% Nts Smurf Kappa TU 2024-27.11.36 Gtd	EUR	0,08	BBB
FR001400M8W6	5.75% Bonds Coface 2023-28.11.33 Reg S	EUR	0,07	BBB+
US05964HAV78	6.921% Bonds Banco Santander 2023-08.08.33	USD	0,07	BBB
XS2755535577	Green Bonds Telefonica Europe 2024-no fix mat	EUR	0,07	BB
US251526CT41	Deutsche Bank 2023-10.02.34 Fixed/FR	USD	0,07	BBB-
XS2724457457	5.125% EMTN Ford Motor Cred 2023-20.02.29	EUR	0,07	BB+
XS2783649176	Nts TenneT 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,07	BB-
FR001400LCK1	4.5% Bonds Indigo Grp 2023-18.04.30 Reg S	EUR	0,07	BBB
XS2783604742	Bonds TenneT 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate Reg S	EUR	0,07	BB-
AT0000A377W8	5.375% EMTN Slovenska Sporitel 2023-04.10.28	EUR	0,07	A
US61747YFG52	Morgan Stanley 2023-21.07.34 Glob Series I Fixed/Floating	USD	0,07	A
XS2905582479	5.125% EMTN Grenke Fin 2024-04.01.29 Guarant.	EUR	0,07	BBB
XS3046352319	7% Bonds Cidron Aida Fin 2025-27.10.31	EUR	0,07	B-
DK0030540638	Euro Med. Term Gr Nts Spar Nord Bank 2024-01.10.30 23	EUR	0,07	A
XS2907137736	(0% Min) Pfd EMTN mBank 2024-27.09.30	EUR	0,07	BBB+
XS3067385420	5.5% Nts Curre Gro Hol 2025-15.05.30	EUR	0,07	BB-
XS2894910665	3.631% EMTN Natl Grid 2024-03.09.31	EUR	0,07	BBB
XS2938562068	4% EMTN KION Grp 2024-20.11.29 Series 2 Tranche 1	EUR	0,07	BB+
XS2731506841	3.75% MTN Metropolitan Life 2023-07.12.31	EUR	0,07	AA-
XS2894931588	4.061% Bonds Natl Grid 2024-03.09.36	EUR	0,07	BBB
US025816DG18	American Express 2023-28.07.27 Fixed/FR	USD	0,07	A-
XS2919680236	3.732% EMTN Eurogrid 2024-18.10.35	EUR	0,07	BBB
DK0030541289	Europ.Energy 2024-04.11.27 Variable Rate	EUR	0,07	NR
XS2908897742	3.7% Bonds Prologis Int II 2024-07.10.34 Guarant.	EUR	0,07	A-

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

BE0390118819	EMTN KBC Grp 2024-19.03.34 Reg S Fixed/FR	GBP	0,06	BBB+
DE000CZ45WB5	EMTN Commerzbank 2024-no fix mat Fixed/FR Ser 4 Reg S	EUR	0,06	BB
XS2682331728	Non Pfd EMTN Mediobanca 2023-13.09.27	EUR	0,06	BBB-
DE000A351U49	Allianz 2023-25.07.53 Fixed/FR Reg S	EUR	0,06	A+
XS2592804434	7.375% Bonds Teva Pharmac 2023-15.09.29	EUR	0,06	BB+
XS2774944008	Bonds ABN AMRO 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,06	A+
XS2684846806	Bayer 2023-25.09.83 Glob Fixed/Variable Rate	EUR	0,06	BB+
US38141GA385	Depositary Shs Gldm Sachs Grp Repr 1/125th	USD	0,06	BB+
XS2644240975	4.875% EMTN Aeroporti di Roma 2023-10.07.33	EUR	0,06	BBB
XS2707169111	EMTN AIB Grp Rg 2023-23.10.31 Fixed/Varialble Rate	EUR	0,06	A-
XS2643234011	Nts Bk of IE Grp 2023-04.07.31 Fixed/FR	EUR	0,06	A-
XS2643673952	4.5% Bonds Nasdaq 2023-15.02.32	EUR	0,06	BBB+
US539830BB41	4.07% Nts Lockheed Martin 2012-15.12.42 Sr Series B	USD	0,06	A-
XS2698998593	5.125% EMTN Acciona Energia 2023-23.04.31	EUR	0,06	NR
BE0390130939	EMTN Crelan 2024-30.04.35 Reg S Fixed/FR	EUR	0,06	BBB
XS2681541327	6.125% EMTN ZF EU Fin 2023-13.03.29	EUR	0,06	BB-
XS2905387697	Bonds IHO Verwaltungs 2024-15.10.31	EUR	0,06	BB-
XS2602037629	Nts NN Grp 2024-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	0,06	BBB-
XS2725836410	5.375% EMTN Telefon Ericsson 2023-29.05.28	EUR	0,06	BB+
XS2748213290	Nts Iberdrola Finanzas 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,06	BBB-
XS2637421848	EMTN Danske Bank 2023-21.06.30 Sr 682 Tr 1 Fixed/FR	EUR	0,06	BBB+
FR001400Q7G7	Nts Alstom 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,06	BB
AT000B122270	VOLKSBANK WIEN 2024-21.06.34 Fix/Variabler Zinssatz	EUR	0,06	BBB
XS2779814750	5% Green EMTN Landsbankinn 2024-13.05.28	EUR	0,06	A-
XS2644414125	5.25% Bonds A1 Towers Hldg 2023-13.07.28 Guarant.Reg S	EUR	0,06	BBB
XS2680945479	4.375% Bonds Ferrovial 2023-13.09.30	EUR	0,06	BBB
XS2654098222	4.5% Green EMTN DS Smith 2023-27.07.30 Reg S	EUR	0,06	BBB
XS2676814499	4.25% EMTN Caixabank 2023-06.09.30	EUR	0,06	A
XS2682093526	EMTN Raiff Bank Int 2023-15.09.28 Fixed/FR	EUR	0,06	BBB
XS2905386962	6.75% Nts IHO Verwaltungs 2024-15.11.29 Pay In Kind Reg S	EUR	0,06	BB-
PTGGDDOM00	4.875% EMTN Floene Energias 2023-03.07.28	EUR	0,06	BBB-
FR001400PGC0	Euro Medium Tem Nts Credit Agricole 2024-15.04.36 Fixed/FR	EUR	0,06	BBB+
XS2677668357	4.875% Nts IMCD 2023-18.09.28	EUR	0,06	BBB-
XS2717378231	4.375% EMTN Metso 2023-22.11.30 Reg S	EUR	0,06	BB+
XS2859413341	4.375% EMTN ABN AMRO 2024-16.07.36	EUR	0,06	BBB-
DE000A3514F3	4.125% EMTN Ampriion 2023-07.09.34	EUR	0,06	BBB+
XS2927556519	4.25% Nts CA Imm Anlagen 2024-30.04.30	EUR	0,06	BBB-
XS2675722750	EMTN AL Sydbank 2023-06.09.28 Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	0,06	A-
XS2721113160	4.375% EMTN Bayerische Ldkb 2023-21.09.28	EUR	0,06	A+
XS2918553855	4.875% Nts Hld Inf Met Env 2024-24.10.29	EUR	0,06	BB+
XS2581647091	7.125% Nts Verisure Hold 2023-01.02.28 Reg S	EUR	0,06	BB+
XS2586123965	4.867% EMTN Ford Motor Cred 2023-03.08.27	EUR	0,06	BB+
XS2675225531	4.25% EMTN British Telecom 2023-06.01.33 Reg S	EUR	0,05	BBB
XS2847641961	3.875% EMTN Pirelli&C.2024-02.07.29	EUR	0,05	BBB-
XS2652069480	(0% Min) EMTN DNB Bk ASA 2023-19.07.28 Fixed/FR	EUR	0,05	A
PTEDPUOM00	3.875% EMTN EDP S.A 2023-26.06.28	EUR	0,05	BBB
XS2700245561	EMTN Raiffeisen Bk 2023-12.10.27 Fixed/FR	EUR	0,05	BBB
IT0005611139	3.875% Nts CDP Reti 2024-04.09.31	EUR	0,05	BBB-
XS2654097927	4.375% Green EMTN DS Smith 2023-27.07.27	EUR	0,05	BBB
DE000A3514E6	3.875% EMTN Ampriion 2023-07.09.28	EUR	0,05	BBB+
XS2698603326	EMTN OTP Bank 2023-05.10.27	EUR	0,05	BBB-
XS2778385240	Green Nts Orsted 2024-no fix mat	EUR	0,05	BB-
FR001400KKM2	Adjustable Rate ORANGE 2023-11.09.35 Ser 173 Tr 1	EUR	0,05	BBB+
XS2852136816	5.5% Nts CMA CGM 2024-15.07.29	EUR	0,05	BB+
XS2643320018	4.125% EMTN Porsche A Hldg 2023-27.09.27	EUR	0,05	NR
SK4000023636	3.875% Covered Bonds Slovenska Sporitel 2023-30.09.27	EUR	0,05	AAA
XS2965681633	0% Nts Dt Lufthansa 2025-15.01.55 Reg S Fixed/Varibale Rate	EUR	0,05	BB
XS2644417227	4.5% EMTN Santander Consum Bk 2023-30.06.26	EUR	0,05	A
FR001400TL99	4.25% Nts ILIAD 2024-15.12.29 Reg S	EUR	0,05	BB
XS2886269013	(3.46% Max) EMTN Mizuho Fin Grp 2024-27.08.30	EUR	0,05	A+
XS2644410214	4.125% EMTN Abertis 2023-31.01.28	EUR	0,05	BBB-
CH1290222392	4.467% Zuercher KB 2023-15.09.27	EUR	0,05	AA
XS2630111982	4% EMTN Bayer 2023-26.08.26 Reg S	EUR	0,05	BBB

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

XS2623668634	3.742% EMTN Caterpillar Financ 2023-04.09.26	EUR	0,05	A
XS2899636935	Nts SES 2024-12.09.54 Reg S Fixed/FR	EUR	0,05	BB-
XS2898762864	Nts SES 2024-12.09.54 Fixed/FR	EUR	0,05	BB-
NO0013648303	Bonheur 2025-17.09.30 FR	NOK	0,05	NR
USF2941JAA81	Bonds EDF 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate Reg S	USD	0,05	BB-
XS2874154946	3.375% Bonds Coca-Cola 2024-15.08.37	EUR	0,05	A+
XS1951313763	Nts Imp Brnd Fin 2019-12.02.27	EUR	0,05	BBB
XS2361255057	3.375% Nts SoftBank Grp 2021-06.07.29 Reg S	EUR	0,05	BB+
XS2702862249	Sr Pfd EMTN SBAB Bank 2023-12.10.27 Variable Rate	SEK	0,05	BBB+
NO0013608158	Reach Subsea 2025-17.07.28 Gtd Unitary FR	NOK	0,05	NR
US606822DD36	Bonds M'bishi UFJ Finl 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate	USD	0,05	BB+
USU64962AG56	5.85% Nts NY State El&Gas Cp 2023-15.08.33 Reg S	USD	0,05	BBB+
US054989AA67	6.343% Nts BAT Cap Corp 2023-02.08.30	USD	0,05	BBB+
USH42097EN39	UBS Grp 2023-22.09.29 Reg S Fixed/FR	USD	0,05	A-
USU64962AF73	5.65% Nts NY State El&Gas Cp 2023-15.08.28 Reg S	USD	0,05	BBB+
USF2893TBD75	5.65% Bonds EDF 2024-22.04.29	USD	0,05	BBB+
US05530QAQ38	5.931% Nts BAT Intl Fin 2023-02.02.29 Glob	USD	0,05	BBB+
XS2768805868	Sukuk Bonds KIB TIER 1 SUK 2024-Without Fixed Maturity	USD	0,05	NR
FR001400L5X1	Nts Accor 2023-no fix mat Reg S Fixed/FR	EUR	0,05	BB
US25160PAN78	Deutsche Bank 2023-13.07.27 Glob Fixed/FR	USD	0,04	BBB
US88167AAE10	3.15% Nts Teva Pharma Fin 2016-01.10.26 Gtd Glob	USD	0,04	BB+
AU3CB0303188	6.15% Bonds Westconnex Fin 2023-09.10.30	AUD	0,04	BBB+
AU3CB0305019	5.354% MTN Australian Energy 2023-06.12.28	AUD	0,04	AA
NO0013024000	Gjensid Forsikr 2023-29.12.53 Unitary FR	NOK	0,04	BBB+
NO0013182766	9.5% Bonds Shearwater Geo 2024-03.04.29 Secured	USD	0,04	NR
XS2678939427	Nts Intesa Sanpaolo 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,03	BB
XS2708134023	Nts Var Energi 2023-15.11.83 Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	0,03	BB
XS2595343059	Nts Natl Bank Greece 2023-03.01.34 Fixed/Variable Rate	EUR	0,03	BB+
XS2969264857	Nts GRENKE 2025-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	0,03	BB-
XS2695009998	7.875% Nts Grenke Fin 2023-06.04.27	EUR	0,03	BBB
XS2719137965	6% Bonds Eximbank 2023-16.05.29	EUR	0,03	BBB-
XS2764397829	EMTN Jyske Bank 2024-no fix mat	EUR	0,03	BB+
XS2637954582	7.875% Nts Telecom Italia 2023-31.07.28	EUR	0,03	BB
XS2828685631	5.75% EMTN Grenke Fin 2024-06.07.29	EUR	0,03	BBB
XS2808268390	Nts AIB Grp Rg 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,03	BB+
XS2679898184	4.875% Bonds REWE Intl Fin 2023-13.09.30	EUR	0,03	BBB
FR001400F067	Contingent CV Nts Credit Agricole 2023-no fix mat	EUR	0,03	BBB-
ES0380907073	EMTN Unicaja Banco 2023-11.09.28 Fixed/FR	EUR	0,03	A-
XS2680046021	EMTN mBank 2023-11.09.27 Fixed/FR	EUR	0,03	BB
XS2695047659	Bonds BP Sondrio 2023-26.09.28 Fixed/Variable Rate	EUR	0,03	BBB
FR001400QR21	Nts CNR MA Grpama 2024-no fix mat Reg S Fixed/FR	EUR	0,03	NR
FR001400PAJ8	4.5% EMTN Valeo 2024-11.04.30	EUR	0,03	BB
FR001400KHZ0	3.625% EMTN Kering 2023-05.09.27	EUR	0,03	BBB+
FR001400KHX5	3.875% EMTN Kering 2023-05.09.35	EUR	0,03	BBB+
XS3111831254	4.5% Bonds Paprec Holding 2025-15.07.32	EUR	0,03	BB
FR001400MF78	3.625% EMTN ENGIE 2023-06.12.26 Sr 111 Tr 1 Reg S	EUR	0,03	BBB+
XS3111830959	4.125% Nts Paprec Holding 2025-15.07.30 Reg S	EUR	0,03	BB
USH42097ER43	Contingent CV Bonds UBS Grp 2023-no fix mat	USD	0,03	BBB-
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
USF8600KAA46	Nts SocieteGenerale 2023-no fix mat Tier 1	USD	0,02	BB
US05971KAP49	Contingent CV Bonds Banco Santander 2023-no fix mat	USD	0,02	BBB-
USN29505AB53	7% Nts Embraer Neth 2023-28.07.30 Reg S	USD	0,02	BBB
USX10001AC35	Allianz 2023-06.09.53 Fixed to Variable Reg S	USD	0,02	A+
USC10602BM88	8.75% Bonds Bombardier 2023-15.11.30 Reg S	USD	0,02	BB-
US00182FBU93	5.355% Nts ANZ New Zealand 2023-14.08.28 Reg S	USD	0,02	A+
XS2885079702	Nts CathayLife SG 2024-05.09.39 Fixed/Variable Rate	USD	0,02	BBB+
XS2744128369	5.5% Bonds Hungary 2024-26.03.36	USD	0,02	BBB-
IT0005561243	BPER Banca 2023-11.09.29 Fixed/FR	EUR	0,02	BBB
XS2675884733	Nts VW Intl Fin 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,02	BBB-
BE0002936178	EMTN Crelan 2023-28.02.30 Reg S Fixed/FR	EUR	0,01	BBB+
IT0005561367	6.875% Bonds BANCA IFIS 2023-13.09.28	EUR	0,01	BBB-

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

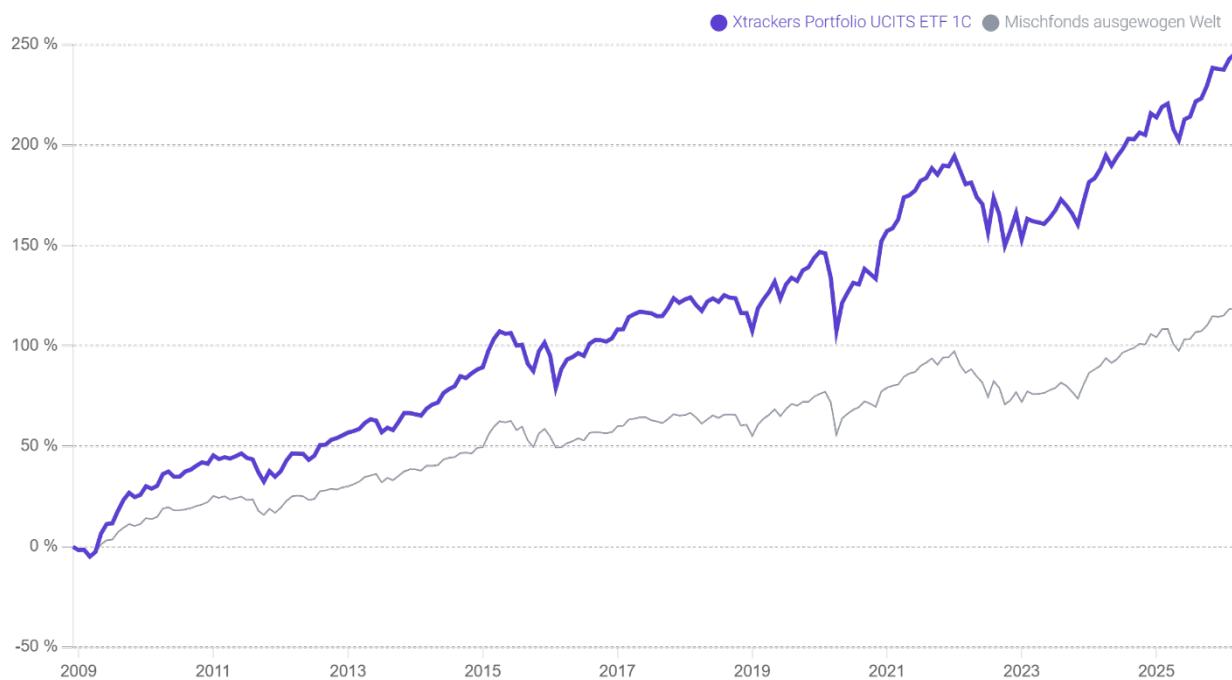
XS2675884576	Nts VW Intl Fin 2023-no fix mat	EUR	0,01	BBB-
XS2673808726	5.125% Pfd EMTN Intesa Sanpaolo 2023-29.08.31	EUR	0,01	BBB+
FR001400PRQ7	5.375% MTN ILIAD 2024-02.05.31	EUR	0,01	BB
FR001400M2G2	5.75% EMTN Teleperformance 2023-22.11.31	EUR	0,01	BBB
XS2798269069	Nts Terna 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	EUR	0,01	BBB-
XS2673547746	4% Bonds E.ON 2023-29.08.33	EUR	0,01	BBB
DE000A3823S1	4.75% MTN Schaeffler 2024-14.08.29	EUR	0,01	BB+
XS2800064912	4.125% EMTN CEPSA Fin 2024-11.04.31	EUR	0,01	BB
XS2778274410	4.375% Nts BGK 2024-13.03.39 Series 22 Tranche 2 Reg S	EUR	0,01	A
AT0000A39UM6	EMTN Erste&Steiermark bk 2024-31.01.29 Fixed/FR	EUR	0,01	NR
XS2724428193	(0% Min) EMTN Bank Pekao 2023-23.11.27	EUR	0,01	BBB
DE000A3823R3	4.5% MTN Schaeffler 2024-14.08.26	EUR	0,01	BB+
XS2793255162	3.625% EMTN JT Intl FinIS 2024-11.04.34 Guarant.	EUR	0,01	A
XS2678111050	4.25% Bonds Sartorius Fin 2023-14.09.26	EUR	0,01	BBB-
XS2671621402	3.875% Bonds Volvo Treasury 2023-29.08.26	EUR	0,01	A
804052-001-6	Kontokorrent EUR	EUR	2,41	
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:	331,55 Euro
Ausschüttungen:	keine ⁹
Rendite kumuliert seit Auflage (13.11.2008):	245,45 %
Höchster Kursverlust seit Auflage (MDD) ¹⁰ :	24,22 %
Risikoklasse (SRI):	1 2 3 4 5 6 7
Volumen:	687.664.716,18 Euro
Struktur:	51,3 % Aktien / 48,7 % Anleihen

Kursverlauf seit Auflage:



Performance des Xtrackers Portfolio ETF (lila) seit Auflage im Vergleich zur Kategorie „Mischfonds ausgewogen Welt“ (grau). 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

Xtrackers Portfolio ETF – Zusammensetzung zum 12.02.2026

ISIN	Index	Anteil
IE00BGHQ0G80	MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	17,50%
LU0328475792	Stoxx Europe 600 UCITS ETF	4,00%
LU0322253906	MSCI Europe Small Cap Index UCITS ETF (DR)	3,00%
IE00BJ0KDR00	MSCI USA Index USITS ETF (DR)	8,20%
IE00BJZ2DD79	Russell 2000 UCITS ETF (DR)	5,00%
IE00BTJRMP35	MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF (DR)	5,40%
IE00BL25JM42	Equity Value Factor UCITS ETF (DR)	8,20%
LU2178481649	EUR Corporate Bond Short Duration SRI PAB UCITS ETF 1C	4,80%
LU0484968903	EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1C	4,80%
IE000UX5WPU4	iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)	9,60%
LU1109943388	EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF 1C	4,00%
LU0524480265	iBoxx Sovereigns Eurozone Yield Plus UCITS ETF	5,90%
LU0290357259	Eurozone Government Bond 7-10 UCITS ETF 1C	4,80%
IE00BFMKQC67	USD Corporate Bond UCITS ETF 1C	7,80%
IE0004KLW911	ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UCITS ETF 1C	7,00%

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

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

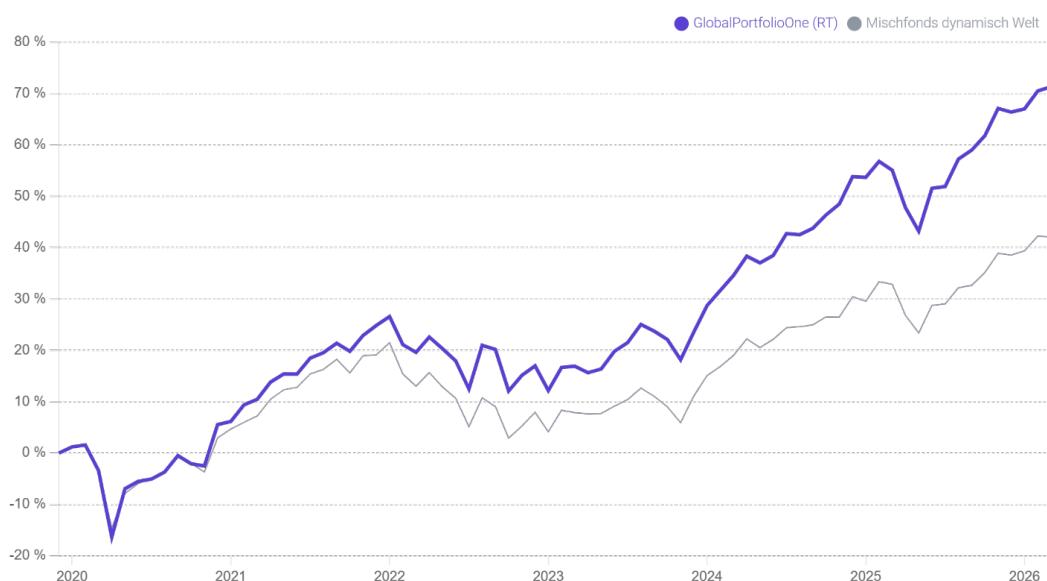
Global Portfolio One R (AT0000A2B4T3)

Kurs:	169,43 Euro
Letzte Ausschüttung (30.04.2025) ¹¹ :	0,49 Euro
Rendite kumuliert seit Auflage (13.11.2019):	71,34 %
Höchster Kursverlust seit Auflage (MDD) ¹² :	28,45 %
Risikoklasse (SRI):	1 2 3 4 5 6 7
Volumen:	957.176.645,78 Euro
Struktur:	77,5 % Aktien / 19,8 % Anleihen / 2,7 % Gold

Institutionelle Anteilsklassen:

Global Portfolio One I (AT0000A2B4U1)
 Global Portfolio One I – Ausschüttend (AT0000A33N07)

Kursverlauf seit Auflage:



Performance des Global Portfolio One (lila) seit Auflage im Vergleich zur Kategorie „Mischfonds dynamisch Welt“ (grau). 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

Global Portfolio One – Zusammensetzung zum 13.02.2026

ISIN	Wertpapier		Anteil %	Rating
IE00BJ0KDR00	db x-tr MSCI USA Idx UCITS ETF	EUR	12,39	
IE000XZSV718	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	16,58	
IE000HY30YW6	Xtrackers S&P 500 Swap II UCITS ETF	EUR	11,55	
LU0446734872	UBS MSCI Canada UCITS ETF	EUR	0,81	
IE00BFPM9L96	Vanguard Europ.Stock Idx Fund Institut Plus Cla.	EUR	11,06	
LU0908500753	Amundi Core Stoxx Europe 600 Cap UCITS ETF Acc	EUR	2,50	
LU1931974775	Amundi Prime Japan Distr -UCITS ETF DR-	EUR	5,54	
IE00BGCC5G60	Vanguard Pacific Ex-Japan St Idx Fu Inst Plus Cla.	EUR	1,64	
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerg Mark St Idx Fund InstitPI CI	EUR	7,83	
IE00BFRTDD83	Vanguard Glob Small-Cap Idx Fd Instit Plus Class	EUR	7,49	
DE000A2T0VU5	XETC Exch.Traded Product on Gold	EUR	2,68	
CH1487332095	0.95% Liechtenst Landesbk 2025-12.11.32	CHF	1,15	AA-
CH1342764060	1.3675% EMTN Prov Quebec 2024-26.04.34	CHF	0,60	AA-
CH1380910237	1.6% Obligation Liechtenst Landesbk 2024-30.10.34	CHF	0,60	AA-
CH1423931596	1.7% Liechtenst Landesbk 2025-22.04.33	CHF	0,60	A-
CH1415780159	1.0075% Nts Oesterreich 2025-13.06.45	CHF	0,57	AA+
CH1377955591	1.5074% Nts EnBW Intl Fin 2025-10.03.34	CHF	0,47	A-
CH1323274055	2% EMTN LGT Bank 2024-15.02.34 Reg S	CHF	0,38	A+
CH1344316703	1.915% Nts Slovakia 2024-10.05.34	CHF	0,37	A
CH1416093537	1.23% EMTN LGT Bank 2025-19.02.35 Reg S	CHF	0,35	A+
CH1512676847	1.1394% Nts CDC 2026-23.06.33	CHF	0,35	A+
CH1512676961	1.45% EMTN LGT Bank 2026-11.02.36	CHF	0,35	A
CH1485827401	0.9675% Obligation DekaBank 2025-16.12.30 Reg S	CHF	0,34	A
CH1487332079	1.035% Bonds Bco Del Estado 2025-29.10.30	CHF	0,34	A
CH1485827054	0.7375% Nts NZ Local Govt 2025-06.10.34	CHF	0,34	AA+
CH1346742963	2.1% Kantonsspit Luz 2024-21.06.34	CHF	0,24	NR
CH1373904510	1.6% Obligation KW Linth-Limmer 2024-15.10.32	CHF	0,24	NR
CH1435801241	1.207% World Bank 2025-17.04.46	CHF	0,24	AAA
CH1306117040	2.5% Nts Liechtenst Landesbk 2023-22.11.30	CHF	0,20	A-
CH1373904551	1.3% Obligation Lindt&Spruengli 2024-06.10.34	CHF	0,12	NR
CH1399999999	0.8275% Inter-Am Dev Bk 2025-31.03.33	CHF	0,12	AAA
CH1357852826	1.3075% EMTN SpBk 1 N-Norge 2024-28.08.30	CHF	0,12	AA-
CH1450810242	1.055% Nts Daimler Trucks 2025-29.09.31	CHF	0,12	A-
CH1357852750	1.51% EMTN Ldk Baden-Wuertt 2024-31.07.30	CHF	0,10	AA
CH1361401842	1.125% Zuercher KB 2024-16.08.34	CHF	0,06	AAA
CH1472996938	Commerzbank 2025-15.10.35	CHF	0,12	BBB-
803853-003-0	Kontokorrent CHF	CHF	0,03	
DE000BU2Z015	2.6% Bundesanleihe DE 2023-15.08.33	EUR	1,59	AAA
FR001400HI98	2.75% Treasury Nts Republiq Francaise 2023-25.02.29	EUR	0,87	A+
FR001400X8V5	3.2% Treasury Nts Republiq Francaise 2025-25.05.35	EUR	0,85	A+
FR001400XLW2	2.4% Treasury Nts Republiq Francaise 2025-24.09.28	EUR	0,85	A+
FI4000591862	2.625% Bonds Finland 2025-15.04.32 Series 7Y	EUR	0,53	AA+
XS2928478747	3.125% EMTN Nestle Fin 2024-28.10.36	EUR	0,41	AA-
XS3019321549	4.25% Nts PFIZER NETHERLANDS 2025-19.05.45 Gtd	EUR	0,33	A
FI4000570684	3.125% Bonds Mort Hypo Fi 2024-10.04.29	EUR	0,33	AAA
DE000WBP0BM5	3.375% EMTN Wuestenrot Bauspark 2025-20.05.30	EUR	0,32	A-
XS3071336526	3.125% Bonds Swisscom Fin 2025-21.05.32	EUR	0,32	A-

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

FR0014014CT1	3% EMTN Fin Foncier 2025-24.02.33	EUR	0,32	AAA
XS3005215689	3.7% Nts Johnson&Johnson 2025-26.02.55	EUR	0,30	AAA
XS3078501684	3.625% EMTN Siemens Fin Nv 2025-27.05.36	EUR	0,16	AA-
XS3078501254	4% Bonds Siemens Fin Nv 2025-27.05.45	EUR	0,16	AA-
DE000DD5A2L0	DZ Bank 5% Struc Nte 2023-23.12.27 auf Stellantis	EUR	0,33	AA-
803853-001-8	Kontokorrent EUR	EUR	1,28	
NO0010757925	1.5% Treasury Bonds Norway 2016-19.2.26	NOK	0,28	A-
NO0013684308	4.37% Nts City of Oslo 2025-23.10.35	NOK	0,28	AA+
NO0010786288	1.75% Treasury Bonds Norway 2017-17.02.27	NOK	0,28	A-
NO0013713123	4.125% Treasury Nts Norway 2026-03.06.36	NOK	0,27	AAA
NO0013475558	3.75% Bonds Norway 2025-12.06.35 Reg S	NOK	0,27	AAA
NO0010844079	1.75% Treasury Bonds Norway 2019-06.09.29	NOK	0,26	A-
NO0013684217	Spare Norge 2025-23.10.30 FR	NOK	0,19	AA-
NO0013683151	Stolt-Nielsen 2025-22.10.30 FR	NOK	0,09	NR
NO0013684209	Spare Norge 2025-23.10.28 FR	NOK	0,09	AA-
803853-006-0	Kontokorrent NOK	NOK	0,00	
XS2853088362	4.375% Nts Finland 2024-02.07.34	USD	0,27	AA+
XS2850687620	5.8528% MTN GreenSaif Pip 2024-23.02.36	USD	0,09	AA-
XS2850687893	6.1027% Nts GreenSaif Pip 2024-23.08.42	USD	0,08	AA-
803853-002-0	Kontokorrent USD	USD	0,06	

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.