



S O N D E R V E R M Ö G E N

Geschäftsbericht 2025

Bayerischer Pensionsfonds

(A) Einführung

Zur Finanzierung künftiger Versorgungsaufwendungen hat der Freistaat Bayern im Jahr 1999 für sich und die seiner Aufsicht unterliegenden selbständigen Körperschaften, Anstalten und Stiftungen des öffentlichen Rechts ein Sondervermögen „Versorgungsrücklage des Freistaates Bayern“ errichtet. Ergänzend wurde für den Freistaat ab 2008 das Sondervermögen „Versorgungsfonds des Freistaates Bayern“ eingerichtet. Zum 1. Januar 2013 wurden für den Freistaat Versorgungsrücklage und Versorgungsfonds zum neuen Sondervermögen „Bayerischer Pensionsfonds“ fusioniert. Diesem werden seit 2018 jährlich 110 Mio. € (davor 100 Mio. €) aus dem Staatshaushalt sowie die an den Freistaat bezahlten Versorgungszuschläge nach Art. 14 Abs. 2 des Bayerischen Beamtenversorgungsgesetzes zugeführt (Art. 6 Abs. 1 und 2 des Gesetzes über die Bildung von Versorgungsrücklagen im Freistaat Bayern – BayVersRückIG).

Für sonstige, nichtstaatliche Dienstherren (nachfolgend beteiligte Einrichtungen) endete die Zuführungspflicht mit Ablauf des Jahres 2017 (Art. 17 BayVersRückIG). Diese können seit dem Jahr 2018 zur Entlastung ihrer Haushalte von Versorgungsausgaben Mittel aus dem Sondervermögen im Rahmen der zugeführten Beträge und der daraus entstandenen Erträge entnehmen (Art. 18 Abs. 1 BayVersRückIG).

Beteiligte Sozialversicherungsträger können weiterhin Zuführungen bis einschließlich des Jahres 2030 leisten (Art. 17 Abs. 3 Satz 3 BayVersRückIG). Die drei Rentenversicherungsträger sowie der Medizinische Dienst Bayern machen davon Gebrauch.

Im Jahr 2025 ließen acht Einrichtungen ihre Versorgungsrücklage zusammen mit dem Bayerischen Pensionsfonds verwalten (Art. 16 BayVersRückIG).

(B) Verwaltung des Sondervermögens

Mit der Verwaltung der Mittel des Sondervermögens ist die Deutsche Bundesbank, Hauptverwaltung in Bayern betraut (Art. 5 Abs. 1 Satz 2 BayVers-

RückIG). Bei der Anlage der Mittel sind die vom Bayerischen Staatsministerium der Finanzen und für Heimat erlassenen Anlagerichtlinien vom 1. Februar 2022 zu beachten.

Der Geschäftsbericht zeigt das Jahresergebnis zum Stichtag 31. Dezember 2025.

(C) Beirat

Im Jahr 2025 fanden zwei Beiratssitzungen statt (Art. 11 BayVersRückIG). Der Beirat wurde über Zuflüsse, Erträge und Anlagen im jeweiligen Berichtszeitraum informiert. In der Sitzung am 7. Mai 2025 nahm der Beirat darüber hinaus von der Jahresrechnung und dem Geschäftsbericht für 2024 Kenntnis. In der Sitzung am 3. Dezember 2025 wurde der Beirat ferner über den im Mai 2025 begonnenen Abbau des Bestands an Exchange Traded Funds (ETF) auf USD-Treasuries in monatlichen Tranchen informiert. Darüber wurde bereits in der Mai-Sitzung ausführlich diskutiert.

(D) Entwicklung des Sondervermögens im Jahr 2025

1. Zuführungen

Dem Bayerischen Pensionsfonds wurden im Jahr 2025 insgesamt 140.583.185,44 € aus dem Staatshaushalt zugeführt. Die Zuführungen setzen sich zusammen aus der Pauschale von 110 Mio. € sowie den im Jahr 2024 vereinnahmten Versorgungszuschlägen in Höhe von 30.583.185,44 €. Die beteiligten Einrichtungen führten im Jahr 2025 insgesamt 8.470.697,72 € zu.

2. Kurzfristiges Liquiditätsmanagement

Die Anlage der Mittel wird grundsätzlich in monatlichen Tranchen vorgenommen. Seit 1. Oktober 2023 werden Guthaben auf den Girokonten der Bundesbank nicht mehr verzinst. Zur Liquiditätssteuerung werden daher beim Freistaat unterjährige Anlagen in Schuldverschreibungen getätigt. Diese beliefen sich im Jahr 2025 auf insgesamt rd. 267 Mio. €. Im Übrigen wurde nach Vorgabe der Bundesbank zur Vermeidung von Abwicklungsrisiken ein Mindestguthaben von 0,1 % des täglichen Portfoliomarktwertes auf dem Girokonto vorgehalten.

3. Anlage liquider Mittel

Nach den Anlagerichtlinien werden die Mittel des Sondervermögens in Schuldverschreibungen und Aktien oder entsprechende ETF angelegt.

Vorgesehen ist eine Aktienzielquote von 40 %, die bis zur Höchstaktienquote von 50 % durch Kursentwicklung oder Wiederanlage von Erträgen überschritten werden darf. Eine Neuinvestition in Rentenwerte mit Single-A-Rating ist möglich, sofern die Obergrenze von 5 % des Portfoliomarktwertes in diese Rentenwerte zum Anlagezeitpunkt nicht überschritten wird. In ETF auf USD-Treasuries kann bis zur Obergrenze von 5 % des Portfoliomarktwertes angelegt werden.

3.1 Rentenportfolio

Rentenreueanlagen wurden in Anleihen mit einer Endfälligkeit von 2027 bis 2035 getätigt, wobei die im Jahr 2022 begonnene Anlagestrategie mit dem Ziel, eine gleichmäßige Fälligkeitsstruktur des Rentenportfolios bis ins Jahr 2035 zu erreichen, weiter fortgeführt wurde.

Für die regulären Rentenanlagen wurden Anleihen im Wert von rd. 466 Mio. € erworben. Dabei entfielen auf gedeckte Schuldverschreibungen 156 Mio. €, auf Supranationals 120 Mio. € und auf in- und ausländische Förderbanken und Institutionen mit öffentlichem Auftrag 38 Mio. €. In Staatsanleihen wurden 97 Mio. € investiert, in Anleihen deutscher Bundesländer 54 Mio. €.

Die Einstandsrenditen lagen 2025 unter den erzielten Renditen 2024, nämlich zwischen 2,11 % und 3,12 % und damit 50 bis 80 Basispunkte niedriger. Die durchschnittliche volumengewichtete Einstandsrendite des Jahres 2025 – ohne Anlagen im Rahmen des Liquiditätsmanagements – errechnete sich mit 2,99 % allerdings sogar fünf Basispunkte über dem Vorjahr, da ein Großteil der Anlagen mit Fälligkeitsjahr 2035 und damit in den höchsten der erzielbaren Renditen erfolgte.

Die Durationsvorgabe (modified duration) von 4,0 bis 6,0 wurde im gesamten Berichtszeitraum eingehalten und betrug zum Jahresende 4,68.

Seit Mai 2025 werden die Bestände an ETF auf USD-Treasuries in monatlichen Teilbeträgen von rund 10 Mio. € durch Veräußerung reduziert, woraus sich über alle Portfolios gerechnet ein Verkaufserlös von 81.431.301 € ergibt.

Zum Jahresende lag der Anteil am Portfoliovermögen bei 2,7 % nach 5,1 % Ende 2024.

3.2 Aktienportfolio

Die Aktienzielquote von 40 % war beim Sondervermögen des Freistaats das ganze Jahr überschritten, so dass Neuanlagen nicht angezeigt waren und nur die vierteljährlichen Indexanpassungen nach den Verkettungsterminen durchgeführt wurden. Die Dezember-Verkettung wurde aus liquiditäts- und abwicklungstechnischen Gründen erst Anfang Januar 2026 durchgeführt.

Bei den beteiligten Einrichtungen mit geleisteten Zuführungen ergab sich wiederholt eine Unterschreitung der Aktienzielquote und somit die Möglichkeit von Aktienneuanlagen. Bei den Einrichtungen, die keine Zuführung mehr leisten, wurden im Berichtszeitraum in geringem Umfang Aktien-ETF wegen Überschreitung der Höchstaktienquote von 50 % veräußert.

Im Berichtsjahr 2025 haben sich für das zusammengefasste Gesamtvermögen folgende Bewegungen¹ ergeben:

Anfangsbestand Kontoguthaben am 1.1.2025	12.357.066,10 €
(+) Wertpapierverkäufe	214.959.171,33 €
(+) Tilgungen (= Fälligkeit von Wertpapieren)	469.825.490,00 €
(+) Kuponzahlungen	32.632.350,93 €
(+) Dividendenzahlungen einschließlich Aktien-ETF (netto)	35.821.120,82 €
(+) ETF-Erträge aus USD-Treasuries	8.048.124,89 €
(+) Zuführungen	149.053.883,16 €
Summe Einzahlungen (Mittelzuflüsse)	910.340.141,13 €
(-) Wertpapierkäufe (inkl. Liquiditätsmanagement)	881.797.882,14 €
(-) Wiederanlage Dividenden einschl. Erträge Aktien-ETF	35.308.761,57 €
(-) Entnahmen	3.000,00 €
Summe Auszahlungen (Mittelabflüsse)	917.109.643,71 €
Endbestand Kontoguthaben am 31.12.2025	5.587.563,52 €

¹ Nach Buchungstagprinzip.

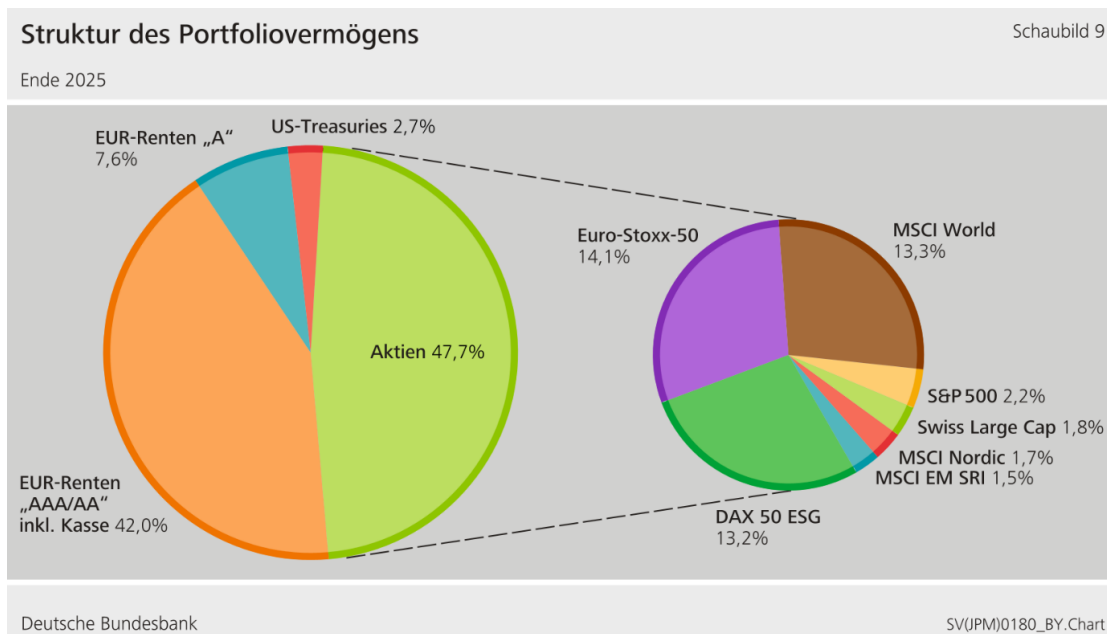
4. Entnahmen

Die beteiligten Einrichtungen können seit dem Jahr 2018 Vermögen entnehmen, wovon 2025 weiterhin die Akademie für politische Bildung Gebrauch machte.

Für das Vermögen des Freistaats wird seit 2023 ein Entnahmeplan erstellt. Nach dem Entnahmeplan für 2024/2025 vom 19. September 2023 besteht für 2025 keine Entnahmebedarf.

5. Vermögensbestand und -struktur

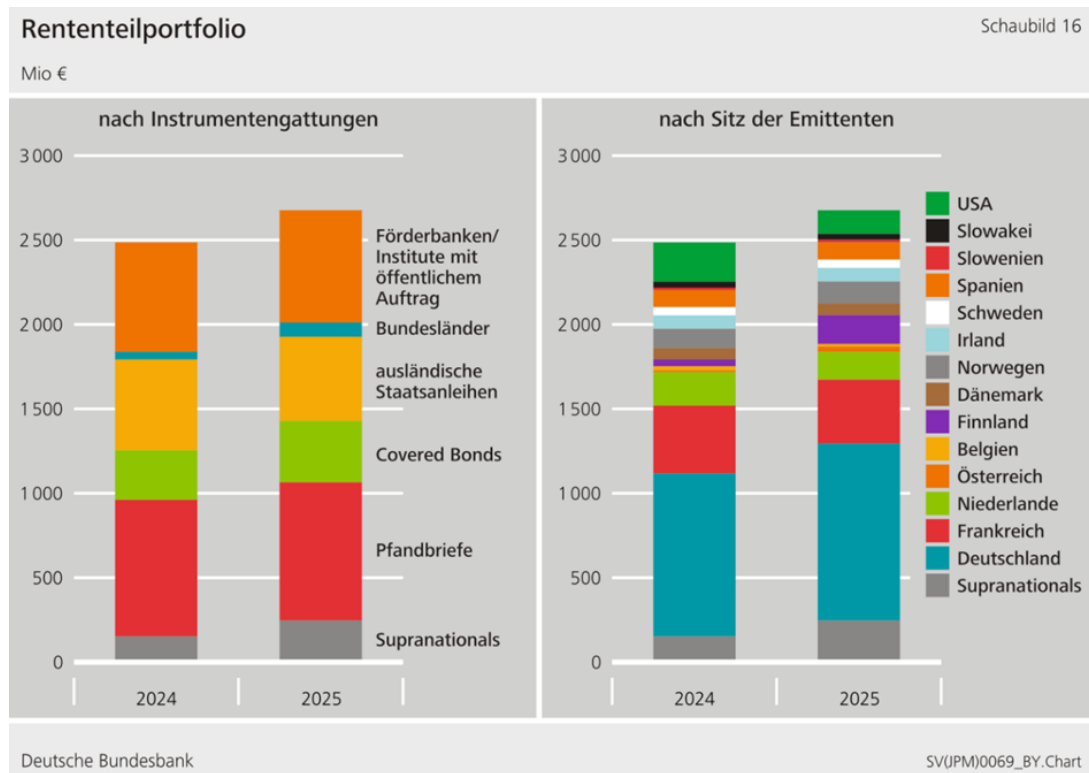
Der Marktwert des aggregierten Bayerischen Pensionsfonds (d. h. einschließlich beteiligter Einrichtungen) belief sich am 31. Dezember 2025 auf 5.124.033.368 € (ggü. Vorjahr Erhöhung um 524.827.704 €) und wies dabei folgende Struktur auf:²



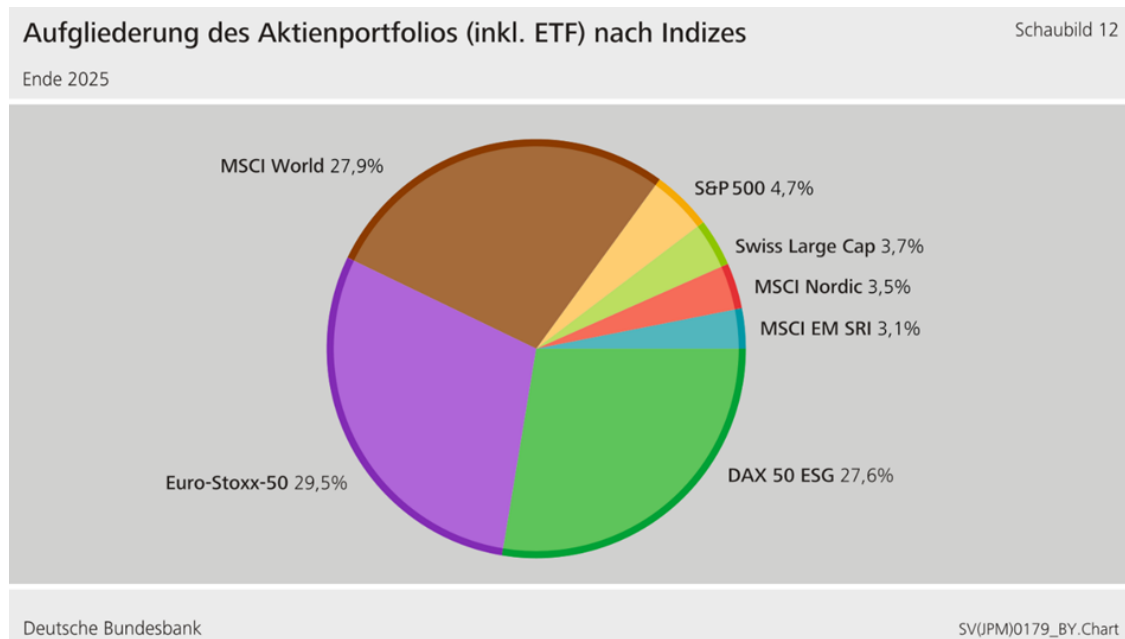
Feste Aktienmärkte führten 2025 zu einer weiteren Zunahme der Aktienquote von 45,7 % Ende 2024 auf 47,7 %. Der Anteil festverzinslicher Wertpapiere (EUR-Renten sowie US-Treasuries) am Gesamtportfolio reduzierte sich von 54,3 % Ende 2024 auf 52,3 %. Der Anteil der mit Single-A gerateten Anleihen stieg von 4,8 % des Portfoliomarktwerts Ende 2024 auf 7,6 %.

² Die Schaubilder wurden dem Jahresbericht der Deutschen Bundesbank entnommen und entsprechen daher nicht der laufenden Nummer im vorliegenden Bericht.

Das Rententeilportfolio setzte sich wie folgt zusammen:



Das Aktienteilportfolio wies folgende Struktur auf:



Die Verteilung des Aktienportfolios nach Regionen hat sich – analog zur Verschiebung der Indexgewichte – in Richtung Euro-Märkte verschoben: Der Anteil entsprechender Werte erhöhte sich von 66,5 % Ende 2024 auf 69,4 %.

6. Portfoliorendite

Das Berichtsjahr 2025 war an den Finanzmärkten von einer insgesamt positiven Grundstimmung geprägt, wenngleich fortwährende Unsicherheiten mit Blick auf die geldpolitischen Ausrichtungen von Notenbanken und geopolitische Spannungen weiterhin für deutliche Schwankungen sorgten. Besonders die Aktienmärkte zeigten sich jedoch ab Mai im weiteren Jahresverlauf robust und setzten ihren Aufwärtstrend fort. Diese Entwicklung spiegelte sich auch im Portfolio deutlich wider. Der Rentenbereich war mit einem veränderten Zinsumfeld durch die Zinssenkungen der EZB konfrontiert. Trotz dieser Entwicklung trugen die Anleihen mit stabilen Erträgen zur Gesamtentwicklung des Portfolios bei.

Vor diesem Hintergrund erzielte das Gesamtportfolio des aggregierten Bayerischen Pensionsfonds zum Stichtag eine kumulierte geldgewichtete Rendite für das Geschäftsjahr von +8,0 % (Vorjahr: +8,7 %). Seit Auflage am 19. Oktober 1999 erwirtschaftete das Portfolio geldgewichtet annualisiert 4,6 % (nach 4,4 % Ende 2024).

München, 22. April 2026

Dr. Alexander Voitl
Ministerialdirektor

Wertentwicklung des Bayerischen Pensionsfonds im Jahr 2025

Anlage 1

(01.01.2025 bis 31.12.2025)

Beträge in Euro

	Bayerischer Pensionsfonds ¹⁾ 20.10.1999	DRV Bayern Süd 20.10.1999	DRV Schwaben 20.10.1999	DRV Nordbayern 20.10.1999	MD in Bayern 20.10.1999	German. Nationalm. 20.10.1999	Deutsches Museum 02.05.2001	Akad. f. polit. Bild. 14.10.2002	BKK Landesverb. 08.07.2010	Bayerischer Pensionsfonds aggregiert
Erste Einzahlung										
Kursgew.-/verluste	293.049.771	1.684.813	634.342	1.895.495	436.115	89.855	219.254	3.031	24.006	298.036.682
Zinserträge (Kupons)	31.858.857	281.070	109.726	295.567	47.390	11.373	25.367	393	2.606	32.632.351
Dividenden u. so. Erträge	45.864.433	260.193	99.048	290.210	65.157	13.580	33.551	460	3.440	46.630.071
Kontozinsen BBK	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
sonst. Zinsansprüche ²⁾	-1.150.160	-5.494	-4.401	-3.076	-1.580	-897	-2.010	-32	-226	-1.167.878
Aufwendungen	-350.254	-1.463	-555	-1.559	-322	-56	-170	-2	-24	-354.405
Wertzuwachs	369.272.648	2.219.119	838.160	2.476.637	546.761	113.855	275.991	3.851	29.800	375.776.819

Wertentwicklung des Bayerischen Pensionsfonds seit der ersten Mittelzuführung

(Tag der ersten Einzahlung bis 31.12.2025)

Beträge in Euro

	Bayerischer Pensionsfonds ¹⁾ 20.10.1999	DRV Bayern Süd 20.10.1999	DRV Schwaben 20.10.1999	DRV Nordbayern 20.10.1999	MD in Bayern 20.10.1999	German. Nationalm. 20.10.1999	Deutsches Museum 02.05.2001	Akad. f. polit. Bild. 14.10.2002	BKK Landesverb. 08.07.2010	Bayerischer Pensionsfonds aggregiert
Erste Einzahlung										
Kursgew.-/verluste	1.031.632.269	6.020.867	2.093.487	5.802.971	1.610.435	403.201	950.269	16.773	101.529	1.048.631.801
Zinserträge (Kupons)	732.158.357	3.346.275	1.102.650	2.980.588	993.573	291.495	567.906	12.107	68.739	741.521.690
Dividenden u. so. Erträge	389.520.366	1.501.123	513.018	1.478.811	422.121	101.951	234.637	4.167	24.516	393.800.711
Kontozinsen	5.365.346	18.312	8.020	21.362	6.611	1.708	3.926	180	273	5.425.740
sonst. Zinsansprüche ²⁾	-8.218.401	-49.466	256	8.306	-11.419	-644	-1.129	-21	-22.738	-8.295.257
Aufwendungen	-2.737.270	-8.139	-2.898	-7.878	-2.415	-370	-1.186	-78	-149	-2.760.384
Wertzuwachs	2.147.720.667	10.828.972	3.714.532	10.284.161	3.018.905	797.341	1.754.427	33.130	172.168	2.178.324.301

¹⁾ Versorgungsfonds und Versorgungsrücklage des Freistaates Bayern wurden zum 01.01.2013 zum Bayerischen Pensionsfonds zusammengelegt.

Wertzuwächse und Renditen von Versorgungsrücklage und Versorgungsfonds werden im Bayerischen Pensionsfonds fortgerechnet.

²⁾ Periodengerecht abgegrenzte Stückzinsen unter Berücksichtigung der Kuponzahlungen.

Hinweis: in den Spalten/ -zeilen kann es wegen der Verwendung von Ganzzahlen zu Rundungsdifferenzen kommen

Entwicklung des Bayerischen Pensionsfonds im Jahr 2025

Anlage 2

(01.01.2025 bis 31.12.2025)

Beträge in Euro

	Bayerischer Pensionsfonds ¹⁾ 20.10.1999	DRV Bayern Süd 20.10.1999	DRV Schwaben 20.10.1999	DRV Nordbayern 20.10.1999	MD in Bayern 20.10.1999	German. Nationalm. 20.10.1999	Deutsches Museum 02.05.2001	Akad. f. polit. Bild. 14.10.2002	BKK Landesverb. 08.07.2010	Bayerischer Pensionsfonds aggregiert
Erste Einzahlung										
Anfangskapital	4.514.754.693	29.843.884	10.775.411	32.062.528	6.868.691	1.327.291	3.177.233	48.798	347.135	4.599.205.663
Zuführungen	140.583.185	3.000.000	1.376.608	3.900.000	194.089					149.053.883
Wertentwicklung	369.272.648	2.219.119	838.160	2.476.637	546.761	113.855	275.991	3.851	29.800	375.776.819
Entnahmen								-3.000		-3.000
Endkapital	5.024.610.525	35.063.004	12.990.179	38.439.164	7.609.541	1.441.146	3.453.225	49.648	376.937	5.124.033.368
Änderung im Vermögen	509.855.832	5.219.120	2.214.767	6.376.635	740.849	113.855	275.992	850	29.801	524.827.705
Wertentw. in %²⁾	8,0	7,1	7,2	7,3	7,8	8,6	8,7	7,9	8,6	8,0

Entwicklung des Bayerischen Pensionsfonds seit der ersten Mittelzuführung

(Tag der ersten Einzahlung bis 31.12.2025)

Beträge in Euro

	Bayerischer Pensionsfonds ¹⁾ 20.10.1999	DRV Bayern Süd 20.10.1999	DRV Schwaben 20.10.1999	DRV Nordbayern 20.10.1999	MD in Bayern 20.10.1999	German. Nationalm. 20.10.1999	Deutsches Museum 02.05.2001	Akad. f. polit. Bild. 14.10.2002	BKK Landesverb. 08.07.2010	Bayerischer Pensionsfonds aggregiert
Erste Einzahlung										
Anfangskapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zuführungen	2.876.889.857	24.234.028	9.275.645	28.155.004	4.590.632	843.806	1.698.800	40.518	204.771	2.945.933.063
Wertentwicklung	2.147.720.667	10.828.972	3.714.532	10.284.161	3.018.905	797.341	1.754.427	33.130	172.168	2.178.324.301
Entnahmen						-200.000		-24.000		-224.000
Endkapital	5.024.610.525	35.063.004	12.990.179	38.439.164	7.609.541	1.441.146	3.453.225	49.648	376.937	5.124.033.368
Rendite in %²⁾	4,6	4,6	4,6	4,6	4,5	4,7	4,7	4,5	4,6	4,6

¹⁾ Versorgungsfonds und Versorgungsrücklage des Freistaates Bayern wurden zum 01.01.2013 zum Bayerischen Pensionsfonds zusammengelegt.

Wertzuwächse und Renditen von Versorgungsrücklage und Versorgungsfonds werden im Bayerischen Pensionsfonds fortgerechnet.

²⁾ Geldgewichtete Renditen.

Hinweis: in den Spalten/ -zeilen kann es wegen der Verwendung von Ganzzahlen zu Rundungsdifferenzen kommen

Struktur nach Anlagemedien

Anlage 3

Stand 31.12.2025

Beträge in Euro

	Bayerischer Pensionsfonds	DRV Bayern Süd	DRV Schwaben	DRV Nordbayern	MD in Bayern	German. Nationalm.	Deutsches Museum	Akad. f. polit. Bild.	BKK Landesverb.	Bayerischer Pensionsfonds aggregiert
Staatsanleihen	351.681.282	2.310.361	1.028.384	2.370.849	606.280	90.397	232.235	1.789	31.090	358.352.669
Anleihen von Bundesländern	80.454.224	1.035.725	639.103	1.477.970	521.913	58.245	148.675	688	17.328	84.353.871
Förderbk./Inst. m. öffentl. Auftrag	655.242.665	3.604.905	969.285	4.599.428	619.353	152.488	345.117	10.542	33.012	665.576.795
Supranationals	235.470.102	4.128.781	1.616.390	3.782.436	583.111	187.867	379.885	2.036	31.623	246.182.233
Pfandbriefe/Covered Bonds	1.158.082.304	8.816.914	3.056.958	9.599.778	1.456.394	177.930	493.615	7.571	71.008	1.181.762.471
Renten-ETF	137.664.080	934.857	348.076	1.011.744	218.292	41.125	99.237			140.317.412
Summe Rentenwerte	2.618.594.657	20.831.543	7.658.196	22.842.205	4.005.343	708.052	1.698.764	22.626	184.061	2.676.545.451
Aktien/ETF	2.400.575.702	14.185.853	5.313.588	15.545.549	3.595.361	726.018	1.744.249	24.100	189.932	2.441.900.352
Summe Aktien	2.400.575.702	14.185.853	5.313.588	15.545.549	3.595.361	726.018	1.744.249	24.100	189.932	2.441.900.352
Kasse	5.440.165	45.607	18.395	51.410	8.837	7.075	10.211	2.920	2.943	5.587.564
Gesamt	5.024.610.525	35.063.004	12.990.179	38.439.164	7.609.541	1.441.146	3.453.225	49.648	376.937	5.124.033.368

Anteile in %

	Bayerischer Pensionsfonds	DRV Bayern Süd	DRV Schwaben	DRV Nordbayern	MD in Bayern	German. Nationalm.	Deutsches Museum	Akad. f. polit. Bild.	BKK Landesverb.	Bayerischer Pensionsfonds aggregiert
Staatsanleihen	7,00%	6,59%	7,92%	6,17%	7,97%	6,27%	6,73%	3,60%	8,25%	6,99%
Anleihen von Bundesländern	1,60%	2,95%	4,92%	3,84%	6,86%	4,04%	4,31%	1,39%	4,60%	1,65%
Förderbk./Inst. m. öffentl. Auftrag	13,04%	10,28%	7,46%	11,97%	8,14%	10,58%	9,99%	21,23%	8,76%	12,99%
Supranationals	4,69%	11,78%	12,44%	9,84%	7,66%	13,04%	11,00%	4,10%	8,39%	4,80%
Pfandbriefe/Covered Bonds	23,05%	25,15%	23,53%	24,97%	19,14%	12,35%	14,29%	15,25%	18,84%	23,06%
Renten-ETF	2,74%	2,67%	2,68%	2,63%	2,87%	2,85%	2,87%	0,00%	0,00%	2,74%
Summe Rentenwerte	52,12%	59,41%	58,95%	59,42%	52,64%	49,13%	49,19%	45,57%	48,83%	52,24%
Aktien/ETF	47,78%	40,46%	40,90%	40,44%	47,25%	50,38%	50,51%	48,54%	50,39%	47,66%
Summe Aktien	47,78%	40,46%	40,90%	40,44%	47,25%	50,38%	50,51%	48,54%	50,39%	47,66%
Kasse	0,11%	0,13%	0,14%	0,13%	0,12%	0,49%	0,30%	5,88%	0,78%	0,11%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Hinweis: in den Spalten/ -zeilen kann es wegen der Verwendung von Ganzzahlen zu Rundungsdifferenzen kommen

Entwicklung der Einnahmen und Ausgaben im Jahr 2025

Anlage 4

(01.01.2025 bis 31.12.2025)

	Bayerischer Pensionsfonds	DRV Bayern Süd	DRV Schwaben	DRV Nordbayern	MD in Bayern	German. Nationalm.	Deutsches Museum	Akad. f. polit. Bild.	BKK Landesverb.	Bayerischer Pensionsfonds aggregiert
Kontostand 01.01.2025	12.249.179,77	32.326,98	13.178,94	35.550,38	8.362,80	4.598,64	10.711,29	394,26	2.763,04	12.357.066,10
Verkauf Wertpapiere	213.474.785,32	482.788,46	181.643,68	518.296,77	112.256,80	47.844,52	116.150,78	2.225,96	23.179,04	214.959.171,33
Tilgung (Fälligkeiten)	465.197.345,00	1.552.037,00	720.443,00	1.573.543,00	440.844,00	98.812,00	222.596,00	3.730,00	16.140,00	469.825.490,00
Kupons	31.858.856,54	281.070,48	109.726,46	295.567,15	47.390,31	11.373,45	25.367,48	392,68	2.606,38	32.632.350,93
Nettodiv., Ausschüttungen, Steuererstatt.	43.094.392,39	260.154,34	99.032,70	290.189,67	65.157,14	17.077,87	37.864,93	1.042,84	4.333,83	43.869.245,71
Zuführungen	140.583.185,44	3.000.000,00	1.376.608,33	3.900.000,00	194.089,39	0,00	0,00	0,00	0,00	149.053.883,16
Mittelzuflüsse	894.208.564,69	5.576.050,28	2.487.454,17	6.577.596,59	859.737,64	175.107,84	401.979,19	7.391,48	46.259,25	910.340.141,13
Kauf Wertpapiere ¹⁾	901.017.579,78	5.562.770,04	2.482.237,74	6.561.737,39	859.263,28	172.631,62	402.479,29	1.865,46	46.079,11	917.106.643,71
Entnahmen								3.000,00		3.000,00
Mittelabflüsse	901.017.579,78	5.562.770,04	2.482.237,74	6.561.737,39	859.263,28	172.631,62	402.479,29	4.865,46	46.079,11	917.109.643,71
Kontostand 31.12.2025	5.440.164,68	45.607,22	18.395,37	51.409,58	8.837,16	7.074,86	10.211,19	2.920,28	2.943,18	5.587.563,52

¹⁾ inkl. Transaktionsgebühren und -steuern, Gebühren für die Indexnachbildung und Drittverwahrergebühren