

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Analect Bond Fund UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht Analect Bond Fund UI

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Ziel des Fonds besteht darin, ein stabiles Risiko-Rendite-Profil am Markt für festverzinsliche Anlagen/Anleihen zu erzielen, indem Ineffizienzen und Einbrüche an diesem Markt genutzt werden. Diese Strategie beinhaltet gemäßigte allgemeine Risiken. Es wird davon ausgegangen, dass eine geringe Korrelation zu alternativen Anlageklassen mit beschränkten Tail Risks besteht. Im Rahmen dieses Fonds soll in Portfolio aus festverzinslichen Anlagen/Anleihen aufrechterhalten werden, dass sich durch hohe Liquidität und einen Fokus auf Kapitalerhalt auszeichnet. Die Strategie zeichnet sich durch einen besonderen Fokus darauf aus, spezielle Risikoaufschläge aufgrund von Faktoren zu nutzen, die kurz- bis mittelfristig durch Ereignisse wie Fusionen und Übernahmen, Umstrukturierungen von Unternehmen, Ereignisse mit Nachrichtenwert, neue Finanzierungsanforderungen usw. ausgelöst werden.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	19.021.641,43	93,75	18.411.004,45	88,10
Futures	200.000,00	0,99	-171.668,37	-0,82
Bankguthaben	1.845.269,26	9,09	3.235.122,17	15,48
Zins- und Dividendenansprüche	4.134,16	0,02	5.622,51	0,03
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-781.437,30	-3,85	-581.105,11	-2,78
Fondsvermögen	20.289.607,55	100,00	20.898.975,65	100,00

## **Jahresbericht Analect Bond Fund UI**

Im Jahr 2024 erzielte der Fonds eine Rendite von 8,15 %. Die Strategie des Fonds bleibt unverändert: Minimierung der Inanspruchnahme und der Volatilität sowie Aufrechterhaltung einer hohen Liquidität.

Das Jahr 2024 markiert den Richtungswechsel der meisten Zentralbanken, was wiederum eine hohe Zinsvolatilität mit sich brachte. Unsere Fondsstrategie blieb in einem volatilen Zinsumfeld solide.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

## **Jahresbericht Analect Bond Fund UI**

### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

## **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse I USD:	+8,15%
Anteilklasse I EUR:	+13,62%

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Vermögensübersicht zum 31.12.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>21.249.921,10</b>	<b>104,73</b>
1. Anleihen	19.021.641,43	93,75
< 1 Jahr	19.021.641,43	93,75
2. Derivate	200.000,00	0,99
3. Bankguthaben	1.732.769,26	8,54
4. Sonstige Vermögensgegenstände	295.510,41	1,46
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-960.313,55</b>	<b>-4,73</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>20.289.607,55</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht Analect Bond Fund UI

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>USD</b>	<b>19.021.641,43</b>	<b>93,75</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>5.186.438,20</b>	<b>25,56</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>5.186.438,20</b>	<b>25,56</b>
Europäische Union EO-Bills Tr. 10.1.2025	EU000A3L0VR7	EUR		5.000	5.000	0 %	99,941	5.186.438,20	25,56
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>13.835.203,23</b>	<b>68,19</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>13.835.203,23</b>	<b>68,19</b>
Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Bills Tr. 9.1.2025	EU000A4DMKU0	EUR		3.500	3.500	0 %	99,949	3.630.797,35	17,89
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128690650	EUR		5.000	5.000	0 %	99,536	5.165.420,72	25,46
3,5320 % Kraft Heinz Foods Co. EO-FLR Notes 2023(24/25)	XS2622214745	EUR		500	0	0 %	100,135	519.650,58	2,56
Spanien EO-Letras d.Tesoro 2024(25)	ES0L02501101	EUR		1.500	1.500	0 %	99,941	1.555.931,46	7,67
United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	US912797NZ64	USD		3.000	3.000	0 %	98,780	2.963.403,12	14,61
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>USD</b>	<b>19.021.641,43</b>	<b>93,75</b>

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Derivate							USD	200.000,00	0,99
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							USD	200.000,00	0,99
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							USD	200.000,00	0,99
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 17.03.25 CME		352	USD	-15.625.000			USD 1,042	200.000,00	0,99

# Jahresbericht Analect Bond Fund UI

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>USD</b>	<b>1.732.769,26</b>	<b>8,54</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>USD</b>	<b>1.732.769,26</b>	<b>8,54</b>
<b>USD - Guthaben bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			USD	1.123.886,90		%	100,000	1.123.886,90	5,54
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			EUR	586.648,39		%	100,000	608.882,36	3,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>295.510,41</b>	<b>1,46</b>
Zinsansprüche			USD	4.134,16				4.134,16	0,02
Einschüsse (Initial Margins)			USD	287.500,00				287.500,00	1,42
Sonstige Forderungen			USD	3.876,25				3.876,25	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-960.313,55</b>	<b>-4,73</b>
Verwaltungsvergütung			USD	-364.947,04				-364.947,04	-1,80
Performance Fee			USD	-374.709,36				-374.709,36	-1,85
Verwahrstellenvergütung			USD	-19.236,00				-19.236,00	-0,09
Lagerstellenkosten			USD	-11.579,18				-11.579,18	-0,06
Prüfungskosten			USD	-14.323,02				-14.323,02	-0,07
Veröffentlichungskosten			USD	-518,95				-518,95	0,00
Variation Margin			USD	-175.000,00				-175.000,00	-0,86
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>20.289.607,55</b>	<b>100,00 1)</b>



# Jahresbericht Analect Bond Fund UI

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Analect Bond Fund UI AK I USD</b>									
Anteilwert							USD	142,58	
Ausgabepreis							USD	142,58	
Rücknahmepreis							USD	142,58	
Anzahl Anteile							STK	133.894	
<b>Analect Bond Fund UI AK I EUR</b>									
Anteilwert							EUR	115,54	
Ausgabepreis							EUR	115,54	
Rücknahmepreis							EUR	115,54	
Anzahl Anteile							STK	10.000	

### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht  
Analect Bond Fund UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro EO	(EUR)	per 30.12.2024 0,9634840	= 1 USD (USD)
---------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex
-----	----------------------

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,0000 % A2A S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2830327446	EUR	1.400	1.400	
4,6250 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Notes 2024(31/36)	ES0265936064	EUR	1.000	1.000	
4,9500 % AbbVie Inc. DL-Notes 2024(24/31)	US00287YDT38	USD	1.000	1.000	
5,0500 % AbbVie Inc. DL-Notes 2024(24/34)	US00287YDU01	USD	1.000	1.000	
5,4000 % AbbVie Inc. DL-Notes 2024(24/54)	US00287YDW66	USD	2.000	2.000	
5,5000 % AbbVie Inc. DL-Notes 2024(24/64)	US00287YDX40	USD	1.000	1.000	
4,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 24(31/36)	XS2859413341	EUR	1.500	1.500	
3,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2024(32)	XS2747610751	EUR	2.000	2.000	
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-Pref. Med.-T. Nts 2024(27)	XS2958382645	EUR	2.000	2.000	
5,7500 % African Development Bank DL-FLR Notes 2024(34/Und.)	US008281BF39	USD	5.000	5.000	
4,1250 % African Development Bank DL-Medium-Term Notes 2024(27)	US00828EEZ88	USD	37.000	37.000	
3,0000 % Agence France Locale EO-Medium-Term Nts 2024(32)	FR001400TUC3	EUR	7.500	7.500	
4,6250 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(30/35)	XS2823235085	EUR	4.000	4.000	
4,6250 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	FR001400Q6Z9	EUR	1.500	1.500	
9,3686 % Akbank T.A.S. DL-FLR Notes 2024(29/Und.)RegS	XS2783589844	USD	1.000	1.000	
3,7500 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2901993019	EUR	2.000	2.000	
3,1250 % Alberta, Provinz EO-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2802866728	EUR	2.000	2.000	
4,8750 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2024(24/30) Reg.S	USG01719AK24	USD	1.000	1.000	
5,2500 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2024(24/35) Reg.S	USG01719AM89	USD	1.000	1.000	
5,6250 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2024(24/54) Reg.S	USG01719AN62	USD	3.000	3.000	
3,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(29/29)	DE000A3LZUB2	EUR	2.000	2.000	
5,8680 % Alstom S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	FR001400Q7G7	EUR	200	200	
3,9500 % Amcor UK Finance PLC EO-Notes 2024(24/32)	XS2821714735	EUR	1.800	1.800	
3,9500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/44)	BE6350704175	EUR	1.200	1.200	
3,1250 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-Term Pandbr. 2024(34)	BE6349638187	EUR	400	400	
4,6250 % Arion Bank hf. EO-Preferred MTN 2024(28)	XS2817920080	EUR	3.000	3.000	
3,5000 % Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	FR001400SJS4	EUR	500	500	
5,3750 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2024(27/28)	XS2822574245	EUR	2.500	2.500	
3,3840 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2024(24/29)	XS2799473637	EUR	500	500	
3,4640 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2024(24/32)	XS2799473801	EUR	1.000	1.000	
3,1850 % ASB Bank Ltd. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2919279633	EUR	2.750	2.750	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,1250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2024(27)	US045167GA55	USD	5.000	5.000	
4,1250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2024(34)	US045167GB39	USD	9.500	9.500	
2,9500 % Asian Development Bank EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2834272002	EUR	5.000	5.000	
2,5500 % Asian Development Bank EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2744177143	EUR	8.500	8.500	
4,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Notes 2024(34)	US04522KAM80	USD	1.000	1.000	
4,2500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/32)	XS2775027043	EUR	2.000	2.000	
4,6250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/36)	XS2775027472	EUR	3.000	3.000	
6,3750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(33/Und.)	XS2737652474	EUR	500	500	
3,8750 % Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/29)	FR001400RGV6	EUR	3.000	3.000	
7,5000 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Nts 2024(36)Reg.S	XS2764424813	USD	1.500	1.500	
5,5000 % Banca IFIS S.p.A. EO-Preferred MTN 2024(29)	IT0005584260	EUR	2.700	2.700	
5,1250 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2908597433	EUR	1.000	1.000	
4,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(31/36)	XS2889406497	EUR	4.500	4.500	
5,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	IT0005586729	EUR	1.200	1.200	
4,8750 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	IT0005580136	EUR	4.000	4.000	
3,1250 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Preferred MTN 24(28/29)	PTBCPCOM0004	EUR	2.500	2.500	
3,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2024(34)	ES0413860851	EUR	3.000	3.000	
4,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2782109016	EUR	1.600	1.600	
4,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	XS2745719000	EUR	1.600	1.600	
8,0000 % Banco Santander S.A. DL-FLR Pref.Secs 2024(34/Und.)	US05964HBH75	USD	3.000	3.000	
5,0000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/34)	XS2751667150	EUR	500	500	
4,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(32)	XS2778272471	EUR	2.000	2.000	
4,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(39)	XS2778274410	EUR	5.000	5.000	
5,6580 % Bank KB Bukopin TBK, PT DL-Bonds 2024(27)	XS2904540692	USD	200	200	
4,5000 % Bank of England (The Gov.&Co.) DL-Med.-Term Nts 2024(27)Reg.S	XS2778374806	USD	5.000	5.000	
3,3004 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(29)	XS2828820352	EUR	1.000	1.000	
4,3470 % Barclays PLC EO-FLR-Med.-T. Nts 2024(24/35)	XS2815894154	EUR	1.000	1.000	
3,8490 % Barclays PLC EO-FLR-Med.-T. Nts 2024(27/28)	XS2815894071	EUR	750	750	
4,0000 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2024(24/29)	BE6352800765	EUR	4.000	4.000	
4,1250 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Pref.MTN 2024(29/30)	XS2893180039	EUR	2.800	2.800	
4,7500 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-FLR Med.-Term Nts 24(28/29)	XS2785686523	EUR	500	500	
3,6250 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/30)	XS2947917527	EUR	200	200	
4,3750 % Bel S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	FR001400P4R2	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(29)	BE0002993740	EUR	1.200	1.200	
3,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2024(55)	BE0000361700	EUR	500	500	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
7,9600 % Benin, Republik DL-Bonds 2024(36-38) Reg.S	XS2759982064	USD	1.000	1.000	
4,7000 % BlackRock Inc. DL-Notes 2024(24/29)	US09290DAA90	USD	1.000	1.000	
5,0000 % BlackRock Inc. DL-Notes 2024(24/34)	US09290DAB73	USD	2.000	2.000	
4,5000 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2024(27)Reg.S	XS2775026409	USD	2.000	2.000	
4,2500 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2024(29)Reg.S	XS2753544902	USD	3.000	3.000	
8,0000 % BNP Paribas S.A. DL-FLR Nts 2024(31/Und.) Reg.S	USF1067PAF39	USD	2.000	2.000	
5,7500 % Boels Topholding B.V. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2806449190	EUR	3.000	3.000	
4,8750 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(31/36)	FR001400O671	EUR	300	300	
4,1250 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(32/33)	FR001400OIX5	EUR	1.000	1.000	
3,8750 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T. Nts 24(36)	FR001400NDS8	EUR	600	600	
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(34)	FR001400Q6Q8	EUR	7.000	7.000	
0,0000 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2021(28)	FR0014003C70	EUR	5.000	5.000	
2,7500 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2024(29)	FR001400SCU5	EUR	500	500	
2,8750 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2024(31)	FR001400TML1	EUR	4.000	4.000	
3,3750 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2024(34)	FR001400RH06	EUR	7.000	7.000	
3,2900 % bpost S.A. EO-Notes 2024(24/29)	BE0390160266	EUR	1.500	1.500	
5,0000 % Bulgarien DL-Medium-Term Notes 2024(37)	XS2890436087	USD	4.000	4.000	
3,6250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2024(32)	XS2890420834	EUR	6.000	6.000	
4,2500 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2024(44)	XS2890435600	EUR	3.200	3.200	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102580	EUR	1.100	1.100	
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z015	EUR	1.500	1.500	
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2054)	DE000BU2D004	EUR	67.000	67.000	
3,7500 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2024(27/27)	XS2800653581	EUR	1.100	1.100	
4,2500 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2024(24/30)	XS2927556519	EUR	2.500	2.500	
4,2500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-Term Nts 2024(27)Reg.S	XS2753427421	USD	33.700	33.700	
4,5000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-Term Nts 2024(29)Reg.S	XS2823927632	USD	5.200	5.200	
2,7500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	FR001400NWK5	EUR	22.000	22.000	
3,0000 % Caisse des Depots et Consign. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	FR001400PU76	EUR	2.300	2.300	
3,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Fonc. 2024(39)	FR001400Q494	EUR	5.000	5.000	
3,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2024(33)	FR001400NE03	EUR	3.000	3.000	
2,8750 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(31)	FR001400OUR2	EUR	8.000	8.000	
5,6250 % Caixa Econômica Montepio Geral EO-FLR Preferr.MTN 2024(27/28)	PTCMKAOM0008	EUR	2.600	2.600	
7,0000 % Caja de Comp.Asig.Fam.d.I.And. DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	USP1913PAS04	USD	250	250	
4,1250 % Castellum AB EO-Medium-Term Notes 2024(30)	XS2895710783	EUR	1.000	1.000	
6,0000 % CBB Intl Sukuk Progr. Co. SPC DL-Med.-Term Tr.Certs 2024(31)	XS2764425117	USD	2.000	2.000	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
5,0000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2024(27)Reg.S	US15238RAJ14	USD	6.800	6.800	
4,5700 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	XS2852933329	EUR	2.400	2.400	
4,1250 % China, People's Republic of DL-Bonds 2024(27) Reg.S	USY15025AE24	USD	2.000	2.000	
4,2500 % China, People's Republic of DL-Bonds 2024(29) Reg.S	USY15025AF98	USD	2.000	2.000	
3,7500 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(31/32)	XS2577826386	EUR	2.400	2.400	
5,0000 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2956850189	EUR	1.500	1.500	
3,1250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2934874566	EUR	2.000	2.000	
3,3750 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2024(24/37)	XS2874154946	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2024(24/53)	XS2874157295	EUR	2.000	2.000	
3,7500 % Coentr.d.Trans.d'Elec.SA (CTE) EO-Obl. 2024(24/36)	FR001400N8H6	EUR	4.000	4.000	
3,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2024(24/32)	XS2909746310	EUR	1.000	1.000	
7,8750 % Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.24(31/unb.)	DE000CZ45WB5	EUR	2.000	2.000	
3,5720 % Commerzbank AG FLR-MTN Ser.1037 v.24(26/27)	DE000CZ45YA3	EUR	200	200	
4,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31)	DE000CZ439T8	EUR	500	500	
2,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1058 v.24(27/28)	DE000CZ45Y63	EUR	1.000	1.000	
4,1250 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 24(31/37)	DE000CZ45Y55	EUR	1.000	1.000	
3,2500 % Compass Group PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	XS2895051212	EUR	3.000	3.000	
3,8220 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2753315626	EUR	500	500	
5,0000 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2024(29)	US219868CJ38	USD	7.200	7.200	
3,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2024(30)	XS2763029571	EUR	39.000	39.000	
7,6250 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2024(32-33) Reg.S	XS2752065040	USD	2.000	2.000	
8,2500 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2024(37) Reg.S	XS2752065479	USD	1.000	1.000	
4,1250 % Council of Europe Developm.Bk DL-Medium-Term Notes 2024(29)	US222213BE97	USD	7.200	7.200	
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	IT0005579997	EUR	2.000	2.000	
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(36)	IT0005585622	EUR	12.000	12.000	
3,3090 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2024(34)	FR001400TL81	EUR	1.500	1.500	
3,2500 % Credito Emiliano S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29)	IT0005579294	EUR	3.000	3.000	
5,3750 % Crelan S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(30/35)	BE0390130939	EUR	900	900	
3,7500 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-Term Nts 24(31/36)	XS2941605409	EUR	2.000	2.000	
3,9150 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(26/27)	XS2798276270	EUR	1.500	1.500	
4,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(27/28)	DE000A383J95	EUR	2.000	2.000	
4,5000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(34/35)	DE000A383KA9	EUR	7.000	7.000	
7,3750 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.24(31/unb.)	DE000A383S52	EUR	3.000	3.000	
4,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030)	XS2815984732	EUR	3.000	3.000	
4,1250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2032/2032)	XS2892988192	EUR	3.000	3.000	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,6250 % DSM B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2852136063	EUR	2.500	2.500	
3,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(38/38)	XS2895631641	EUR	3.550	3.550	
4,1250 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(43/44)	XS2791960664	EUR	500	500	
3,6250 % Edenred SE EO-Notes 2024(24/32)	FR001400QZ47	EUR	2.000	2.000	
4,2500 % El Corte Inglés S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	XS2848960683	EUR	1.000	1.000	
5,1250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	FR001400SMS8	EUR	1.000	1.000	
5,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	FR001400SMT6	EUR	600	600	
4,1250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	FR001400QR62	EUR	500	500	
4,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	FR001400QR70	EUR	1.000	1.000	
4,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2024(24/44)	FR001400QR88	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	FR001400OP33	EUR	500	500	
5,8750 % ELO S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	FR001400PIA0	EUR	1.000	1.000	
5,9500 % Energy Transfer L.P. DL-Notes 2024(24/54)	US29273VAW00	USD	500	500	
3,5000 % Enxsis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2831084657	EUR	500	500	
3,8750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	FR001400OJC7	EUR	4.000	4.000	
4,2500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/44)	FR001400OJE3	EUR	1.000	1.000	
3,8750 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2739132897	EUR	2.000	2.000	
3,5000 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(27)	XS2808183649	EUR	1.000	1.000	
3,2500 % Estland, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2740429076	EUR	6.000	6.000	
3,7320 % Eurogrid GmbH MTN v.2024(2024/2035)	XS2919680236	EUR	500	500	
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(43)	EU000A3K4DG1	EUR	9.230	9.230	
4,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(44)	EU000A3K4EL9	EUR	10.800	10.800	
2,8750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(27)	EU000A3K4EW6	EUR	9.000	9.000	
2,8750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(29)	EU000A3L1CN4	EUR	2.000	2.000	
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(31)	EU000A3L1DJ0	EUR	4.000	4.000	
3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(34)	EU000A3K4ES4	EUR	41.250	41.250	
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(39)	EU000A3LZ0X9	EUR	10.000	10.000	
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(54)	EU000A3K4EY2	EUR	3.200	3.200	
2,6250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2024(29)	EU000A1Z99T1	EUR	1.800	1.800	
4,1250 % European Bank Rec. Dev. DL-Med.-Term Notes 2024(29)	US29874QFA76	USD	10.000	10.000	
4,3750 % European Investment Bank DL-Notes 2024(27)	US298785KB14	USD	2.000	2.000	
3,7500 % European Investment Bank DL-Notes 2024(29)	US298785KF28	USD	500	500	
2,7500 % European Investment Bank EO-Med.-Term Notes 2024(29)	EU000A3LVAL6	EUR	50.000	50.000	
2,7500 % European Investment Bank EO-Med.-Term Notes 2024(34)	EU000A3LS460	EUR	25.000	25.000	
2,8750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2024(31)	EU000A3LX098	EUR	2.200	2.200	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,8750 % Export Finance&Insurance Corp. DL-Notes 2024(29) Reg.S	XS2922618371	USD	2.500	2.500	
7,5000 % Finecobank Banca Fineco S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2024(29/Und.)	XS2776665700	EUR	4.500	4.500	
2,7500 % Fingrid Oyj EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2950696869	EUR	500	500	
3,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2024(34)	FI4000571104	EUR	15.000	15.000	
3,1250 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2024(34)	BE0390121847	EUR	34.900	34.900	
3,5000 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2024(45)	BE0390122852	EUR	23.500	23.500	
3,8750 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-T. Notes 2024(24/34)	BE0390128917	EUR	500	500	
3,7000 % Fortive Corp. EO-Notes 2024(24/29)	XS2764790833	EUR	1.000	1.000	
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2024(55)	FR001400OHH4	EUR	27.800	27.800	
4,2500 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2024 (2032)	XS2832873355	EUR	3.000	3.000	
4,3750 % Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(29/30)	XS2855975285	EUR	2.000	2.000	
3,3750 % Griechenland EO-Notes 2024(34)	GR0124040743	EUR	16.000	16.000	
4,1250 % Griechenland EO-Notes 2024(54)	GR0138018842	EUR	27.400	27.400	
4,7500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2024(2029) S.2766	DE000HCB0B36	EUR	3.000	3.000	
4,2500 % HOCHTIEF AG MTN v.2024(2030/2030)	DE000A383EL9	EUR	4.000	4.000	
3,8340 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/35)	XS2904541070	EUR	500	500	
4,2500 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	XS2758880798	EUR	3.000	3.000	
3,5000 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(32)	IT0005584880	EUR	4.000	4.000	
3,6250 % IHG Finance LLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	XS2909822517	EUR	2.500	2.500	
3,4500 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2024(49)	FR001400OQE8	EUR	2.100	2.100	
5,3750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2024(24/31)	FR001400PRQ7	EUR	3.000	3.000	
3,3750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(31/32)	XS2941482569	EUR	2.200	2.200	
3,0500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2793252060	EUR	500	500	
4,1250 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2024(29)	US4581X0EN43	USD	40.000	40.000	
5,1084 % International Bank Rec. Dev. DL-FLR Med.-Term Nts 2024(27)	US459058LH49	USD	2.000	2.000	
4,2710 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(31/36)	XS2939329996	EUR	3.000	3.000	
7,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Notes 2024(32/Und.)	XS2824056522	EUR	3.000	3.000	
4,3750 % Intl Development Association DL-Med.-T. Nts 2024(29)Reg.S	XS2838544778	USD	7.000	7.000	
3,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2752472436	EUR	800	800	
3,6250 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	XS2906211946	EUR	2.700	2.700	
3,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2788435050	EUR	1.000	1.000	
4,6250 % Íslandsbanki hf. EO-Preferred Med.-T.Nts 24(28)	XS2792180197	EUR	100	100	
5,3750 % Israel DL-Bonds 2024(29)	US46514BRN90	USD	5.000	5.000	
5,5000 % Israel DL-Bonds 2024(34)	US46514BRL35	USD	12.000	12.000	
5,7500 % Israel DL-Bonds 2024(54)	US46514BRM18	USD	5.000	5.000	



**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,8750 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2832954270	EUR	1.000	1.000	
3,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(31)	IT0005619546	EUR	17.000	17.000	
4,3000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(54)	IT0005611741	EUR	10.050	10.050	
3,3000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(29)	XS2845057780	EUR	1.200	1.200	
5,5000 % Joy Treasure Assets Hldgs Inc. DL-Notes 2024(27)	XS2757520452	USD	1.000	1.000	
3,7610 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(33/34)	XS2791972248	EUR	6.000	6.000	
4,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2024 (2029/2029)	XS2844398482	EUR	1.000	1.000	
9,7500 % Kenia, Republik DL-Notes 2024(31) Reg.S	XS2764839945	USD	200	200	
3,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/33)	FR001400NDQ2	EUR	2.800	2.800	
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2024(2032/2032)	XS2905504754	EUR	1.000	1.000	
3,6250 % Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 2024(29)REGS	XS2910613970	USD	2.000	2.000	
2,8750 % Kommunalbanken AS EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2809676294	EUR	2.000	2.000	
3,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2764455619	EUR	1.000	1.000	
4,2500 % Korea Land and Housing Corp. DL-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2917896685	USD	2.000	2.000	
5,1250 % Korea Mine Rehab+Min.Res.Corp. DL-Med.-Term Notes 2024(29)	XS2790212828	USD	200	200	
5,6460 % Korea National Oil Corp. DL-FLR Med.-T.Nts 24(27) Reg.S	USY4938AAN91	USD	3.000	3.000	
4,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2024 (2034)	US500769KD52	USD	4.400	4.400	
2,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(27)	DE000A351Y94	EUR	6.000	6.000	
2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(29)	DE000A382475	EUR	16.800	16.800	
2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(31)	DE000A383P48	EUR	17.500	17.500	
2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(34)	DE000A352ED1	EUR	18.000	18.000	
5,0000 % Kroger Co., The DL-Notes 2024(24/34)	US501044DV05	USD	3.000	3.000	
5,5000 % Kroger Co., The DL-Notes 2024(24/54)	US501044DW87	USD	4.000	4.000	
5,6500 % Kroger Co., The DL-Notes 2024(24/64)	US501044DX60	USD	6.000	6.000	
5,2500 % KSA Sukuk Ltd. DL-Med.-T.Nts 2024(30) Reg.S	XS2829208599	USD	5.500	5.500	
5,2500 % KSA Sukuk Ltd. DL-Med.-T.Nts 2024(34) Reg.S	XS2829208169	USD	3.000	3.000	
5,3330 % Kubota Credit Corporation USA DL-Notes 2024(24/27)	XS2826600673	USD	4.000	4.000	
2,8750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	FR001400TT42	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % Landsbankinn hf. EO-Preferred MTN 2024(29)	XS2913946989	EUR	2.100	2.100	
3,8750 % Leasys S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(27/27)	XS2859392248	EUR	2.500	2.500	
3,3750 % Leasys S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(28/29)	XS2925845393	EUR	1.800	1.800	
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2024(24/34)	FR001400QQ30	EUR	1.500	1.500	
3,0000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(32)	XS2906240028	EUR	500	500	
6,9510 % Lion/Polaris Lux 4 S.A. EO-FLR Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2852970529	EUR	500	500	
3,8750 % Lonza Finance International NV EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	BE6351290216	EUR	2.000	2.000	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,5000 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2024(24/31)	XS2923451194	EUR	2.400	2.400	
4,0420 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 24(27/28)	XS2888497067	EUR	2.000	2.000	
2,8750 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2024(34)	LU2773894873	EUR	5.000	5.000	
4,4580 % Marubeni Corp. DL-Bonds 2024(24/29)	XS2900964565	USD	2.500	2.500	
4,0340 % mBank S.A. EO-FLR Pref. MTN 24(29/30)	XS2907137736	EUR	2.800	2.800	
3,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 24(30/31)	IT0005620189	EUR	2.000	2.000	
5,8000 % Meiji Yasuda Life Insurance Co DL-FLR Nts 2024(34/54) Reg.S	USJ41838AP82	USD	2.000	2.000	
4,0000 % Mercialis EO-Bonds 2024(24/31)	FR001400SG89	EUR	1.400	1.400	
3,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2024(2029/2054)	XS2879811987	EUR	1.500	1.500	
5,5000 % Mirae Asset Securities Co. Ltd DL-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2861753924	USD	2.000	2.000	
6,0000 % Mirae Asset Securities Co. Ltd DL-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2739009855	USD	1.000	1.000	
3,7330 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2024(27/27)	XS2758931880	EUR	2.800	2.800	
4,4140 % Moneta Money Bank A.S. EO-FLR Bds 2024(29/30)Reg.S	XS2898794982	EUR	1.000	1.000	
7,2500 % Montenegro, Republik DL-Notes 2024(31) Reg.S	XS2779850630	USD	1.500	1.500	
3,9550 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/35)	XS2790333889	EUR	4.500	4.500	
3,7500 % MSD Netherlands Capital B.V. EO-Notes 2024(24/54) Reg.S	XS2825486231	EUR	1.000	1.000	
3,8750 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.2024(2031/2031)	XS2887896574	EUR	1.000	1.000	
3,1460 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 24(31)	XS2758930569	EUR	4.500	4.500	
4,5000 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Pref. MTN 2024(28/29)	XS2756298639	EUR	5.000	5.000	
3,5000 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Pref. MTN 2024(29/30)	XS2940309649	EUR	2.200	2.200	
3,2500 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2908177145	EUR	1.500	1.500	
3,6250 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2908178119	EUR	1.000	1.000	
3,6730 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2024(30/31)	XS2871577115	EUR	1.000	1.000	
3,6250 % NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2024(29)	XS2745115837	EUR	1.000	1.000	
5,5000 % NBK SPC Ltd. DL-FLR MTN 2024(29/30) Reg.S	XS2445179190	USD	1.000	1.000	
4,2500 % NE Property B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2910502470	EUR	500	500	
4,5000 % NIBC Bank N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2024(30/35)	XS2959410577	EUR	500	500	
10,3750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2024(34)Reg.S	XS2948512913	USD	200	200	
5,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34)	XS2825500593	EUR	1.000	1.000	
4,5000 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. MTN 2024(29/30)	XS2825558328	EUR	2.000	2.000	
3,2500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2024(27)	PTNOBFOM0009	EUR	1.000	1.000	
5,0000 % Occidental Petroleum Corp. DL-Notes 2024(24/27)	US674599EH48	USD	500	500	
4,1250 % Oesterreichische Kontrollbk AG DL-Medium-Term Notes 2024(29)	US676167CL17	USD	11.000	11.000	
3,7500 % Oesterreichische Kontrollbk AG DL-Medium-Term Notes 2024(29)	US676167CN72	USD	1.500	1.500	
3,7500 % OMV AG EO-Med.-Term Notes 2024(36/36)	XS2886118236	EUR	3.000	3.000	

## Jahresbericht Analect Bond Fund UI

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,6250 % Opec Fund for Intl.Development DL-Med.-T. Nts 2024(27) Reg.S	XS2758114164	USD	1.500	1.500	
4,0000 % Orano S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	FR001400OM36	EUR	2.000	2.000	
3,7800 % ORIX Corp. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2770467848	EUR	800	800	
3,4470 % ORIX Corp. EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2911122005	EUR	2.000	2.000	
5,1250 % Orsted A/S EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	XS2778385240	EUR	1.400	1.400	
3,5000 % Paris, Stadt EO-Obl. 2024(44)	FR001400NMM2	EUR	7.000	7.000	
4,2500 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/30)	XS2797546624	EUR	2.000	2.000	
6,3750 % Picard Groupe S.A.S. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2852970016	EUR	500	500	
3,8750 % Pirelli & C. S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2847641961	EUR	500	500	
3,5000 % Pluxee EO-Notes 2024(24/28)	FR001400OF01	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % Pluxee EO-Notes 2024(24/32)	FR001400OF19	EUR	1.000	1.000	
5,1250 % Polen, Republik DL-Notes 2024(34)	US731011AY80	USD	4.000	4.000	
5,5000 % Polen, Republik DL-Notes 2024(54)	US731011AZ55	USD	2.000	2.000	
3,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2922763896	EUR	8.000	8.000	
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2746102479	EUR	11.000	11.000	
3,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(39)	XS2922764191	EUR	8.000	8.000	
4,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(44)	XS2746103014	EUR	6.500	6.500	
3,7500 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.24(29/29)	XS2802891833	EUR	2.500	2.500	
4,1250 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.24(32/32)	XS2802892054	EUR	800	800	
3,6250 % Pysmian S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2948435743	EUR	1.000	1.000	
6,3750 % PT Krakatau Posco DL-Bonds 2024(27)	XS2833229391	USD	450	450	
6,3750 % PT Krakatau Posco DL-Bonds 2024(29)	XS2832048719	USD	500	500	
4,6250 % Public Property Invest ASA EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2957471373	EUR	900	900	
4,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2024(24/29)	XS2801962155	EUR	1.000	1.000	
4,3750 % RAI-Radiotele. Italiana S.p.A. EO-Notes 2024(24/29)	XS2844410287	EUR	2.500	2.500	
4,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/30)	XS2826609971	EUR	3.500	3.500	
4,6250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non.Pref.MTN2024(28/29)	XS2765027193	EUR	2.100	2.100	
4,9590 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2831757153	EUR	3.500	3.500	
3,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(30/30)	FR001400SSO4	EUR	2.500	2.500	
4,3750 % Redexis S.A. EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2828917943	EUR	1.800	1.800	
3,5000 % REN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2771494940	EUR	200	200	
5,5000 % Rizal Commercial Banking Corp. DL-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2690996827	USD	2.000	2.000	
3,7740 % Roquette Frères SA EO-Obl. 2024(24/31)	FR001400U3P1	EUR	1.500	1.500	
3,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2024(24/44)	FR001400PST9	EUR	500	500	
5,8750 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2024(29)Reg.S	XS2756521212	USD	1.000	1.000	

## Jahresbericht Analect Bond Fund UI

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
6,3750 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2024(34)Reg.S	XS2756521303	USD	1.000	1.000	
5,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(31)Reg.S	XS2770920937	EUR	2.000	2.000	
5,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(36)Reg.S	XS2770921315	EUR	6.500	6.500	
5,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(37)Reg.S	XS2829810923	EUR	2.000	2.000	
3,2500 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2900391777	EUR	3.000	3.000	
3,7500 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2024(29)	XS2747776487	EUR	1.600	1.600	
3,0000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(29)	XS2786381207	EUR	5.000	5.000	
5,7500 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-T.Nts 2024(24/54)Reg.S	XS2861551898	USD	1.000	1.000	
5,8750 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-T.Nts 2024(24/64)Reg.S	XS2861555964	USD	3.000	3.000	
4,7500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2024(30)Reg.S	XS2747598444	USD	6.000	6.000	
5,0000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2024(34)Reg.S	XS2747599095	USD	5.000	5.000	
5,7500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2024(54)Reg.S	XS2747599509	USD	18.000	18.000	
4,8750 % Scandinavian Tobacco Group A/S EO-Notes 2024(24/29)	XS2891752888	EUR	1.000	1.000	
4,7500 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	DE000A3823S1	EUR	500	500	
6,0000 % SCOR SE EO-FLR Notes 2024(34/Und.)	FR001400UM87	EUR	2.000	2.000	
4,7000 % Sekisui House Ltd. DL-Bonds 2024(24/30)	XS2919470935	USD	1.000	1.000	
5,1000 % Sekisui House Ltd. DL-Bonds 2024(24/34)	XS2919471156	USD	500	500	
6,0000 % Serbien, Republik DL-Med.-Term Nts 2024(34)Reg.S	XS2838999691	USD	2.000	2.000	
4,6250 % Sharjah, Government Emirate of EO-Med.-T. Nts 2024(31) Reg.S	XS2845228001	EUR	4.000	4.000	
5,5000 % Shinhan Card Co. Ltd. DL-Notes 2024(29)	XS2775400703	USD	2.000	2.000	
5,2500 % Singapore Airlines Ltd. DL-Med.-Term Nts 2024(34/34)	XS2787854673	USD	1.000	1.000	
4,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	XS2774448521	EUR	500	500	
3,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2024(34)	SI0002104576	EUR	2.000	2.000	
5,4000 % Smith & Nephew PLC DL-Notes 2024(24/34)	US83192PAD06	USD	1.000	1.000	
3,1250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(34)	FR001400OR98	EUR	9.300	9.300	
4,7500 % Societ.Nat.de Gaze Nat.Romgaz EO-Med.-Term Nts 24(29) Reg.S	XS2914558593	EUR	1.000	1.000	
3,5000 % Société des Grands Projets EO-Medium-Term Notes 2024(49)	FR001400NUQ6	EUR	4.000	4.000	
3,6250 % Société Générale S.A. EO-FLR N-Pf.MTN 2024(29/30)	FR001400U1Q3	EUR	1.500	1.500	
3,5000 % Southern Gas Networks PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2914661843	EUR	1.000	1.000	
3,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2024(34)	ES0000012N35	EUR	20.901	20.901	
4,1250 % Spar Nord Bank A/S EO-FLR Med.-T.Nts 2024(29/30)	DK0030540638	EUR	1.500	1.500	
3,7500 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2024(24/39)	XS2779793061	EUR	2.200	2.200	
3,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	XS2787827604	EUR	900	900	
5,1090 % Sumit.Mitsui Fin.& Leas.Co.Ltd DL-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2736475208	USD	6.000	6.000	
5,8750 % Sumitomo Life Insurance Co. DL-FLR Nts 2024(34/Und.) Reg.S	USJ77549AP86	USD	2.000	2.000	

## Jahresbericht Analect Bond Fund UI

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
10,0000 % Summer BidCo B.V. EO-Nts 24(24/29)Uni.Gr.	XS2758100296	EUR	300	300	
4,1250 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2809670099	EUR	750	750	
4,2500 % TAG Immobilien AG MTN v.2024(2030/2030)	DE000A383QV2	EUR	2.000	2.000	
4,7500 % Tokyo, The Metropolis of DL-Notes 2024(29)	XS2810194659	USD	2.400	2.400	
3,3190 % TSB Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(29)	XS2774411016	EUR	1.000	1.000	
9,3750 % Turk Ekonomi Bankasi AS DL-FLR Notes 2024(29/34)	XS2744911830	USD	1.000	1.000	
5,8750 % Türkei, Republik EO-Notes 2024(30)	XS2790222116	EUR	3.000	3.000	
3,3040 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(29)	CH1331113469	EUR	2.000	2.000	
4,2500 % UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	BE0390119825	EUR	500	500	
4,0000 % Ungarn EO-Bonds 2024(29)	XS2753429047	EUR	3.000	3.000	
3,5000 % Unicaja Banco S.A. EO-FLR MTN 2024(28/29)	ES0380907081	EUR	2.000	2.000	
4,8570 % United Arab Emirates, Fed.Gov. DL-Med.-T. Nts 2024(34) Reg.S	XS2850662631	USD	2.000	2.000	
6,7500 % United Group B.V. EO-Bonds 2024(24/31) Reg.S	XS2758078930	EUR	200	200	
7,2730 % United Group B.V. EO-FLR Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2758099779	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % United Utilities Water Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2024(34/34)	XS2771661357	EUR	1.000	1.000	
6,9000 % Usbekistan, Republik DL-Med.-Term Nts 2024(32)Reg.S	XS2827783437	USD	1.000	1.000	
4,5000 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	FR001400PAJ8	EUR	1.800	1.800	
3,6250 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(29)	XS2941605078	EUR	4.000	4.000	
3,8750 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(31)	XS2941605235	EUR	3.000	3.000	
4,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.24(31)	XS2745726047	EUR	500	500	
3,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2024(31)	SK4000024923	EUR	6.000	6.000	
3,5000 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2023(43)	BE0002923044	EUR	8.400	8.400	
3,0000 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2024(30)	BE0390103662	EUR	3.000	3.000	
3,0000 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	XS2911681083	EUR	500	500	
4,7500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2024(24/29)	XS2757520965	EUR	6.000	6.000	
3,2500 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2849767202	EUR	13.700	13.700	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien

JPMorgan Chase & Co. 6,875% Non-Cum.Pref.Shs.	US48128BAQ41	USD	2.000	2.000
---	--------------	-----	-------	-------

## Jahresbericht Analect Bond Fund UI

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
6,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR M.-T.Nts 2024(31/Und.)	XS2774944008	EUR	600	600	
5,2500 % Abu Dhabi Future Energy Comp. DL-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2856902189	USD	1.000	1.000	
3,6450 % Action Logement Services SAS EO-Medium-Term Notes 2024(39)	FR001400TB83	EUR	21.000	21.000	
7,1250 % AIB Group PLC EO-FLR Securit. 2024(29/Und.)	XS2808268390	EUR	1.500	1.500	
4,5000 % Alberta, Provinz DL-Bonds 2024(34)	US013051ET04	USD	5.100	5.100	
3,6470 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2764880402	EUR	2.500	2.500	
4,0110 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2024(24/36) Reg.S	XS2764880667	EUR	3.000	3.000	
7,5000 % Alpha Services and Holdings SA EO-FLR Notes 2024(30/Und.)	XS2805274326	EUR	1.500	1.500	
4,0000 % Ampriion GmbH MTN v. 2024(2044/2044)	DE000A383BQ4	EUR	2.500	2.500	
3,8750 % Amvest RCF Custodian B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2906244525	EUR	1.500	1.500	
3,7500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/37)	BE6350703169	EUR	1.000	1.000	
3,1250 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/28)	XS2954181843	EUR	2.000	2.000	
3,5000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/31)	XS2954183039	EUR	2.000	2.000	
5,7500 % Asmodee Group AB EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2954187378	EUR	300	300	
10,0000 % Aston Martin Capital Hldg.Ltd. DL-Notes 2024(26/29) 144A	US04625HAJ86	USD	250	250	
5,8750 % Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2024(24/34) Reg.S	XS2831758474	EUR	250	250	
5,3000 % BAE Systems PLC DL-Notes 2024(24/34) 144A	US05523RAL15	USD	1.000	1.000	
7,2500 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2024(31/Und.)	IT0005604803	EUR	1.100	1.100	
6,2500 % Banco BTG Pactual S.A.(Cayman) DL-Med.-T.Nts 2024(24/29)Reg.S	US05971BAK52	USD	250	250	
5,7500 % Banco BTG Pactual S.A.(Cayman) DL-Med.-T.Nts 2024(24/30)Reg.S	US05971BAL36	USD	700	700	
8,1250 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Cap.Notes 2024(29/Und.)	PTBCPKOM0004	EUR	1.600	1.600	
8,7500 % Banco de Credito e Inver.(BCI) DL-FLR MTN 2024(29/Und.) Reg.S	US05890PAC05	USD	250	250	
6,0000 % Banco do Brasil S.A. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	USP2000TAE57	USD	500	500	
5,0000 % Bank of Cyprus PCL EO-FLR Pref. MTN 2024(28/29)	XS2801451571	EUR	4.200	4.200	
4,8530 % Bank of Sialuliai AB EO-FLR Notes 2024(27/28)	XS2887816564	EUR	1.000	1.000	
6,9580 % Bertrand Franchise Finance SAS EO-FLR Nts 2024(25/30) Reg.S	XS2831749481	EUR	2.000	2.000	
3,8750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/45)	XS2945618622	EUR	3.000	3.000	
8,3750 % BPER Banca S.p.A. EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	IT0005579492	EUR	2.500	2.500	
6,5000 % BPER Banca S.p.A. EO-FLR Notes 2024(30/Und.)	IT0005622409	EUR	3.500	3.500	
4,6250 % Canada DL-Bonds 2024(29)	US43358BAA17	USD	5.000	5.000	
3,8750 % CDP RETI S.p.A. EO-Obbl. 2024(24/31)	IT0005611139	EUR	1.000	1.000	
3,8750 % Chile, Republik EO-Notes 2024(24/31)	XS2856800938	EUR	2.500	2.500	
7,1250 % Citigroup Inc. RFR Non-Cum.Pref.Shs. 7,125%	US172967PK15	USD	1.000	1.000	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
5,5000 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2852136816	EUR	1.300	1.300	
3,2500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2024(24/32)Reg.S	XS2905425612	EUR	1.600	1.600	
3,5500 % Comcast Corp. EO-Notes 2024(24/36)	XS2909746401	EUR	1.000	1.000	
4,6250 % Council of Europe Developm.Bk DL-Medium-Term Notes 2024(27)	US222213BF62	USD	1.000	1.000	
3,7500 % CPPIB Capital Inc. DL-Med.-Term Nts 2024(27)Reg.S	US22411WBC91	USD	5.000	5.000	
3,1250 % CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2838538291	EUR	5.000	5.000	
3,8750 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2919892179	EUR	5.000	5.000	
3,3750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	XS2900380812	EUR	1.000	1.000	
3,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2024(38)	XS2755487076	EUR	4.800	4.800	
5,7500 % Diamondback Energy Inc. DL-Notes 2024(24/54)	US25278XBA63	USD	3.685	3.685	
5,9000 % Diamondback Energy Inc. DL-Notes 2024(24/64)	US25278XBB47	USD	5.000	5.000	
3,1250 % DSB SOV EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2847684938	EUR	1.500	1.500	
3,1250 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2932831923	EUR	1.000	1.000	
3,2500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2932834604	EUR	1.600	1.600	
3,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2932836211	EUR	900	900	
3,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2932829356	EUR	1.300	1.300	
6,4500 % Duke Energy Corp. DL-FLR Debts 2024(54)	US26441CCG87	USD	500	500	
8,0000 % Energy Transfer L.P. DL-FLR Notes 2024(29/54)	US29273VAX82	USD	500	500	
4,0000 % Eurobank S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/30)	XS2904504979	EUR	1.200	1.200	
3,2500 % Eurobank S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/30)	XS2956845262	EUR	1.500	1.500	
Europäische Union EO-Bills Tr. 4.10.2024	EU000A3K4EV8	EUR	1.500	1.500	
4,1250 % Export Development Canada DL-Bonds 2024(29)	US30216BKC53	USD	2.000	2.000	
4,7500 % Export Development Canada DL-Bonds 2024(34)	US30216BKF84	USD	6.000	6.000	
6,7180 % Flos B&B Italia S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2957515252	EUR	100	100	
5,0000 % Flutter Treasury DAC EO-Notes 2024(29) Reg.S	XS2805234700	EUR	250	250	
4,6250 % Grünenthal GmbH Anleihe v.24(27/31) Reg.S	XS2951378434	EUR	1.500	1.500	
6,9290 % I.M.A.Industria Macch.Auto.SpA EO-FLR Notes 2024(24/29)	XS2805530693	EUR	3.750	3.750	
7,2500 % ING Groep N.V. DL-FLR Cap. Secs 2024(34/Und.)	XS2885225966	USD	1.000	1.000	
4,3750 % Japan Bk Internat. Cooperation DL-Bonds 2024(31) DTC	US471048CZ95	USD	5.000	5.000	
4,6250 % Japan Bk Internat. Cooperation DL-Bonds 2024(34)	US471048DA36	USD	250	250	
9,8750 % Jetblue Airways Corp./Loyal.LP DL-Notes 2024(24/31) 144A	US476920AA15	USD	500	500	
3,1250 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2024(24/33)	XS2957380228	EUR	1.000	1.000	
3,6250 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2793255162	EUR	2.000	2.000	
8,7500 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2023(23/53)	US195325EM30	USD	1.500	1.500	
3,0000 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2024(27)	XS2830444324	EUR	2.500	2.500	

## Jahresbericht Analect Bond Fund UI

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,8750 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 24(31/32)	XS2815980664	EUR	2.000	2.000	
5,3990 % Luminor Holding AS EO-FLR Med.-T. Nts 24(30/35)	XS2907162767	EUR	1.000	1.000	
4,0000 % Metlen Energy & Metals S.A. EO-Notes 2024(24/29)	XS2920504292	EUR	2.000	2.000	
6,1250 % MLP Group S.A. EO-Bonds 2024(24/29)	XS2914001750	EUR	1.200	1.200	
4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2834462983	EUR	500	500	
5,8750 % Neiror Homes SA EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2933536034	EUR	500	500	
6,7500 % Nexa Resources S.A. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USL67359AB21	USD	250	250	
6,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2024(30/Und.)	XS2602037629	EUR	1.000	1.000	
3,1250 % OMERS Finance Trust EO-Notes 2024(29) Reg.S	XS2690137612	EUR	1.000	1.000	
3,5000 % Oncor Electric Delivery Co.LLC EO-Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2813774341	EUR	5.000	5.000	
4,6250 % Ontario Teachers Finance Trust DL-Notes 2024(29) Reg.S	USC69798AY93	USD	1.000	1.000	
5,0500 % Ontario, Provinz DL-Bonds 2024(34)	US683234AV04	USD	10.000	10.000	
4,7500 % OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	XS2793675534	EUR	1.200	1.200	
4,6250 % P3 Group S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2764853425	EUR	2.000	2.000	
4,0000 % P3 Group S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2901491261	EUR	2.200	2.200	
7,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2024(24/31)	US698299BX19	USD	2.000	2.000	
8,0000 % Panama, Republik DL-Bonds 2024(24/38)	US698299BY91	USD	200	200	
7,8750 % Panama, Republik DL-Bonds 2024(24/57)	US698299BZ66	USD	200	200	
5,8750 % Peru DL-Bonds 2024(24/54)	US715638EC21	USD	1.000	1.000	
5,6000 % Philippinen DL-Bonds 2024(49)	US718286DB06	USD	15.000	15.000	
4,6250 % Piraeus Bank SA EO-FLR Preferred MTN 24(28/29)	XS2845167613	EUR	1.500	1.500	
4,8750 % POSCO DL-Notes 2024(27) Reg.S	USY7S272AK86	USD	1.500	1.500	
3,7500 % PSP Capital Inc. DL-Med.-Term Nts 2024(29)Reg.S	US69376Q2E27	USD	3.000	3.000	
4,5000 % Quebec, Provinz DL-Bonds 2024(29)	US748148M915	USD	1.000	1.000	
6,4500 % Raizen Fuels Finance S.A. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USL7909CAC12	USD	200	200	
6,9500 % Raizen Fuels Finance S.A. DL-Notes 2024(24/54) Reg.S	USL7909CAD94	USD	200	200	
6,3750 % SAIB Tier 1 Sukuk Ltd. DL-FLR M.-T.Tr.Cts 24(29/Und.)	XS2917911401	USD	1.000	1.000	
3,3000 % Saskatchewan, Provinz EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2816664879	EUR	10.340	10.340	
5,7500 % Saxo Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 24(27/28)	XS2787864045	EUR	200	200	
3,6250 % Shurgard Luxembourg S.à r.l. EO-Bonds 2024(24/34)	BE6356733327	EUR	500	500	
5,1250 % Silfin N.V. EO-Notes 2024(24/30)	BE0390149152	EUR	500	500	
3,4540 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	XS2948452326	EUR	2.000	2.000	
3,8070 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2024(24/36) Reg.S	XS2948453720	EUR	2.000	2.000	
7,0173 % Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 24(27/28)Reg.S	US83368TBU16	USD	10.000	10.000	
3,8750 % Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/28)	BE6350791073	EUR	2.000	2.000	



**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/31)	BE6350792089	EUR	1.800	1.800	
6,4760 % Sumitomo Mitsui Financ. Group DL-FLR Notes 2024(29)	US86562MDL19	USD	2.000	2.000	
6,6000 % Sumitomo Mitsui Financ. Group DL-FLR Notes 2024(34/Und.)	US86562MDK36	USD	2.000	2.000	
7,7500 % Swedbank AB DL-FLR Notes 2024(30/Und.)	XS2759983385	USD	1.000	1.000	
5,1250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2024(24/29)Reg.S	PTTAPFOM0003	EUR	200	200	
8,5000 % TGS ASA DL-Notes 2024(24/30) RegS	USR9138BAA00	USD	500	500	
5,0500 % TTX Co. DL-Med.-T.Nts 2024(24/34) 144A	US87305QCS84	USD	500	500	
8,2500 % Türkiye Varlik Fonu DL-Notes 2024(28/29)	XS2764457235	USD	1.000	1.000	
4,7500 % United States of America DL-Bonds 2023(53)	US912810TV08	USD	10.372	10.372	
4,6250 % United States of America DL-Bonds 2024(54)	US912810UA42	USD	8.360	8.360	
3,7500 % United States of America DL-Notes 2023(28)	US91282CJR34	USD	5.880	5.880	
4,1250 % United States of America DL-Notes 2023(53)	US912810TT51	USD	420	420	
4,1250 % United States of America DL-Notes 2024(26)	US91282CLS88	USD	3.000	3.000	
4,3750 % United States of America DL-Notes 2024(27)	US91282CKZ31	USD	500	500	
3,5000 % United States of America DL-Notes 2024(29)	US91282CLN91	USD	1.050	1.050	
4,2500 % United States of America DL-Notes 2024(29)	US91282CKD29	USD	980	980	
4,1250 % United States of America DL-Notes 2024(29)	US91282CLR06	USD	6.070	6.070	
3,6250 % United States of America DL-Notes 2024(29)	US91282CLK52	USD	2.450	2.450	
4,0000 % United States of America DL-Notes 2024(31)	US91282CJX02	USD	1.010	1.010	
4,0000 % United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CJZ59	USD	4.850	4.850	
3,8750 % United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CLF67	USD	3.800	3.800	
4,2500 % United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CLW90	USD	1.000	1.000	
4,2500 % United States of America DL-Notes 2024(54)	US912810UC08	USD	2.790	2.790	
4,2500 % United States of America DL-Notes 2024(54)	US912810TX63	USD	3.650	3.650	
3,7000 % W.P. Carey Inc. EO-Notes 2024(24/34)	XS2941598786	EUR	1.800	1.800	
5,3750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2024(24/29)	XS2830945452	EUR	3.000	3.000	
3,6250 % WPP Finance 2013 EO-Med.-T. Nts 2024(24/29)	XS2782800713	EUR	2.000	2.000	
4,0000 % WPP Finance 2013 EO-Med.-T. Nts 2024(24/33)	XS2782803147	EUR	2.000	2.000	
5,5000 % Zurich Finance (Ireland)II AC DL-FLR Med.-T. Nts 2024(34/55)	XS2924856896	USD	300	300	

## Jahresbericht Analect Bond Fund UI

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Neuemissionen</b>					
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
6,5000 % Al Ahli Bank of Kuwait KSC DL-FLR Nts 2024(29/Und.)	XS2880005140	USD	500	500	
3,6250 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2024(24/34)	XS2941363637	EUR	1.000	1.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,0000 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. DL-FLR Med.-T.Nts 24(29) Reg.S	US05252BDN64	USD	1.000	1.000	
5,2830 % BNP Paribas S.A. DL-FLR-Non-Pref. Nts 24(29/30)	US09659X2X97	USD	3.000	3.000	
7,0000 % Citigroup Inc. Dep.Shs.rep.1/25 th 7% Pfd.DD	US172967PM70_ALT	USD	2.000	2.000	
Europäische Union EO-Bills Tr. 12.1.2024	EU000A3K4EA2	EUR	0	3.000	
Europäische Union EO-Bills Tr. 5.4.2024	EU000A3K4EK1	EUR	1.000	1.000	
Europäische Union EO-Bills Tr. 5.7.2024	EU000A3K4EQ8	EUR	4.500	4.500	
Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Bills Tr. 7.11.2024	EU000A3JZSV2	EUR	3.500	3.500	
Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Bills Tr. 8.2.2024	EU000A3JZSC2	EUR	0	3.500	
Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Bills Tr. 8.8.2024	EU000A3JZSP4	EUR	3.500	3.500	
Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Bills Tr. 9.5.2024	EU000A3JZSH1	EUR	3.500	3.500	
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0128070994	EUR	0	1.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(24)	FR0128227693	EUR	5.000	5.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(24)	FR0128379379	EUR	5.000	5.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(24)	FR0128537166	EUR	5.000	5.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(24)	FR0128227750	EUR	5.000	5.000	
Italien, Republik EO-B.O.T. 2023(24)	IT0005557365	EUR	0	4.500	
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2024)	DE000A2DAR24	EUR	0	1.500	
4,8750 % SK Battery America Inc. DL-Notes 2024(27)	XS2753287585	USD	1.600	1.600	
United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	US912797HH31	USD	3.500	3.500	
United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	US912797GE19	USD	0	3.000	
United States of America DL-Treasury Bills 2024(24)	US912797LU95	USD	5.000	5.000	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
United States of America DL-Treasury Bills 2024(24)	US912797MP91	USD	5.000	5.000	
United States of America DL-Treasury Bills 2024(24)	US912797KZ91	USD	3.500	3.500	

**Derivate**

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Terminkontrakte**

**Währungsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL) USD 50.047,58

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

# Jahresbericht

## Analect Bond Fund UI AK I USD

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	USD		102.697,92	0,77
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD		1.370.506,40	10,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD		43.812,05	0,33
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	USD		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	USD		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	USD		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	USD		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	USD		4.432,44	0,03
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>		<b>1.521.448,81</b>	<b>11,36</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-1.447,45	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	USD		-802.151,34	-6,00
- Verwaltungsvergütung	USD	-802.151,34		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-39.303,41	-0,29
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-8.489,99	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen	USD		82.774,47	0,62
- Depotgebühren	USD	-18.437,16		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	101.283,32		
- Sonstige Kosten	USD	-71,69		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>		<b>-768.617,73</b>	<b>-5,74</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>		<b>752.831,08</b>	<b>5,62</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	USD		1.543.639,83	11,53
2. Realisierte Verluste	USD		-469.788,03	-3,51
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>		<b>1.073.851,80</b>	<b>8,02</b>

## Jahresbericht

### Analect Bond Fund UI AK I USD

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>1.826.682,88</b>	<b>13,64</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-19.681,25	-0,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-335.296,19	-2,50
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>-354.977,44</b>	<b>-2,65</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>1.471.705,44</b>	<b>10,99</b>

## Entwicklung des Sondervermögens 2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>19.775.786,70</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	-2.309.900,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	990.098,96
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-3.299.999,89
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	152.825,30
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.471.705,44
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-19.681,25
davon nicht realisierte Verluste	USD	-335.296,19
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>19.090.416,52</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.826.682,88	13,64
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>USD</b>	<b>1.826.682,88</b>	<b>13,64</b>

## Jahresbericht Analect Bond Fund UI AK I USD

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	145.000	USD	16.672.767,37	USD	114,98
2022	Stück	145.000	USD	17.332.607,49	USD	119,54
2023	Stück	150.000	USD	19.775.786,70	USD	131,84
2024	Stück	133.894	USD	19.090.416,52	USD	142,58

# Jahresbericht

## Analect Bond Fund UI AK I EUR

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

					insgesamt	je Anteil		insgesamt
<b>I. Erträge</b>								
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR			0,00	0,00	USD	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR			0,00	0,00	USD	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR			5.989,98	0,60	USD	6.217,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR			78.857,27	7,88	USD	81.845,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR			2.537,66	0,25	USD	2.633,84
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR			0,00	0,00	USD	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR			0,00	0,00	USD	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR			0,00	0,00	USD	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR			0,00	0,00	USD	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR			0,00	0,00	USD	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR			255,93	0,03	USD	265,63
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>			<b>87.640,85</b>	<b>8,76</b>	<b>USD</b>	<b>90.962,43</b>
<b>II. Aufwendungen</b>								
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR			-76,19	-0,01	USD	-79,08
2. Verwaltungsvergütung		EUR			-56.371,71	-5,64	USD	-58.508,20
- Verwaltungsvergütung	EUR		-56.371,71	USD				-58.508,20
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	USD				0,00
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	USD				0,00
3. Verwahrstellenvergütung		EUR			-2.001,50	-0,20	USD	-2.077,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR			-433,38	-0,04	USD	-449,81
5. Sonstige Aufwendungen		EUR			-949,53	-0,09	USD	-985,52
- Depotgebühren	EUR		-945,86	USD				-981,71
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		0,00	USD				0,00
- Sonstige Kosten	EUR		-3,67	USD				-3,81
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>			<b>-59.832,31</b>	<b>-5,98</b>	<b>USD</b>	<b>-62.099,95</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>			<b>27.808,53</b>	<b>2,78</b>	<b>USD</b>	<b>28.862,47</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>								
1. Realisierte Gewinne		EUR			91.261,69	9,13	USD	94.720,50
2. Realisierte Verluste		EUR			-27.288,21	-2,73	USD	-28.322,43
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>			<b>63.973,49</b>	<b>6,40</b>	<b>USD</b>	<b>66.398,08</b>

## Jahresbericht

### Analect Bond Fund UI AK I EUR

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>91.782,02</b>	<b>9,18</b>	<b>USD</b>	<b>95.260,55</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	72.720,17	7,27	USD	75.476,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-26.021,60	-2,60	USD	-27.007,82
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>46.698,57</b>	<b>4,67</b>	<b>USD</b>	<b>48.468,44</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>138.480,59</b>	<b>13,85</b>	<b>USD</b>	<b>143.729,00</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

					2024		2024
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>					<b>EUR</b>	<b>1.016.920,73</b>	<b>USD 1.055.461,98</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr					EUR	0,00	USD 0,00
2. Zwischenausschüttungen					EUR	0,00	USD 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)					EUR	0,00	USD 0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	USD	0,00			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	USD	0,00			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich					EUR	0,00	USD 0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres					EUR	138.480,59	USD 143.729,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	72.720,17	USD	75.476,26			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-26.021,60	USD	-27.007,82			
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>					<b>EUR</b>	<b>1.155.401,32</b>	<b>USD 1.199.190,98</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

					insgesamt	je Anteil	insgesamt
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>							
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	91.782,02	9,18	USD	95.260,55		
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	USD	0,00		
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	USD	0,00		
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>91.782,02</b>	<b>9,18</b>	<b>USD</b>	<b>95.260,55</b>		



## Jahresbericht Analect Bond Fund UI AK I EUR

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	10.000	EUR	1.016.920,73	EUR	101,69
2024	Stück	10.000	EUR	1.155.401,32	EUR	115,54

\*) Auflegedatum 15.08.2023

## Jahresbericht Analect Bond Fund UI

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

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	USD		108.914,92
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD		1.452.352,36
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD		46.445,89
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	USD		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	USD		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	USD		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	USD		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD		0,00
11. Sonstige Erträge	USD		4.698,07
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>		<b>1.612.411,24</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-1.526,53
2. Verwaltungsvergütung	USD		-860.659,54
- Verwaltungsvergütung	USD	-860.659,54	
- Beratungsvergütung	USD	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-41.380,77
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-8.939,80
5. Sonstige Aufwendungen	USD		81.788,95
- Depotgebühren	USD	-19.418,87	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	101.283,32	
- Sonstige Kosten	USD	-75,50	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>		<b>-830.717,68</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>		<b>781.693,55</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	USD		1.638.360,33
2. Realisierte Verluste	USD		-498.110,46
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>		<b>1.140.249,88</b>

## Jahresbericht Analect Bond Fund UI

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>1.921.943,43</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	55.795,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-362.304,01
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>-306.509,00</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>1.615.434,44</b>

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>		<b>2024</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>20.831.248,68</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	-2.309.900,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	990.098,99
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-3.299.999,86
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	152.825,30
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.615.434,44
davon nicht realisierte Gewinne	USD	55.795,01
davon nicht realisierte Verluste	USD	-362.304,01
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>20.289.607,55</b>

## Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Analect Bond Fund UI AK I USD	keine	0,00	2,250	Thesaurierer	USD
Analect Bond Fund UI AK I EUR	keine	0,00	2,250	Thesaurierer	EUR

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD	16.232.812,50
---	-----	---------------

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>93,75</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,99</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 26.09.2019 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

### **Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV**

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,01 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,28 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,02 %

<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:</b>	<b>1,63</b>
---	-------------

### **Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

FTSE World Government Bond Index Excluding USD Total Return (USD) (ID: XFI000001561   BB: SBNUU)	40,00 %
ICE BofA Euro High Yield Constrained Total Return (USD) (ID: XFI000001360   BB: HEC0)	30,00 %
JPM EMBI Global Diversified Total Return (USD) (ID: XFI000001033   BB: JPGCCOMP)	30,00 %

## Jahresbericht Analect Bond Fund UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### Analect Bond Fund UI AK I USD

Anteilwert	USD	142,58
Ausgabepreis	USD	142,58
Rücknahmepreis	USD	142,58
Anzahl Anteile	STK	133.894

##### Analect Bond Fund UI AK I EUR

Anteilwert	EUR	115,54
Ausgabepreis	EUR	115,54
Rücknahmepreis	EUR	115,54
Anzahl Anteile	STK	10.000

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

#### **Gesamtkostenquote**

##### **Analect Bond Fund UI AK I USD**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,52 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 1,63 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen USD 0,00

##### **Analect Bond Fund UI AK I EUR**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 2,57 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 2,95 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

#### **Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)**

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

#### **Analect Bond Fund UI AK I USD**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
---	------------	-------------

#### **Analect Bond Fund UI AK I EUR**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
---	------------	-------------

### **Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten	USD	39.679,10
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.



## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

### **Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

#### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht Analect Bond Fund UI

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Analect Bond Fund UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## Jahresbericht Analect Bond Fund UI

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

## **Jahresbericht Analect Bond Fund UI**

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2025

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.  
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse I USD	26. September 2019
Anteilklasse I EUR	15. August 2023

### Erstausgabepreise

Anteilklasse I USD	\$ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I EUR	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I USD	derzeit 0,00 %
Anteilklasse I EUR	derzeit 0,00 %

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse I USD	keine
Anteilklasse I EUR	keine

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I USD	derzeit 2,25 %
Anteilklasse I EUR	derzeit 2,25 %

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I USD	derzeit 0,10 %
Anteilklasse I EUR	derzeit 0,10 %

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I USD und I EUR	20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (absolut positive Anteilwertentwicklung zzgl. 5%)
------------------------------	--

### Währung

Anteilklasse I USD	US Dollar
Anteilklasse I EUR	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse I USD	Thesaurierend
Anteilklasse I EUR	Thesaurierend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I USD	A2PB7D / DE000A2PB7D2
Anteilklasse I EUR	A2PB7E / DE000A2PB7E0

# Jahresbericht Analect Bond Fund UI

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

#### Hausanschrift:

Brienner Straße 59  
80333 München

#### Postanschrift:

Postfach 20 19 16  
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00

Telefax: 089 / 55878 460

[www.statestreet.com](http://www.statestreet.com)

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Linear Investments Ltd.

#### Postanschrift:

8-10 Grosvenor Gardens  
SW1W 0DH London

Telefon 44 203 974 1928

Telefax 0044 203 004 1277

[www.linearinvestment.com](http://www.linearinvestment.com)