

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Analect Bond Fund UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2025

Jahresbericht Analect Bond Fund UI

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

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

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	29.362.563,48	96,19	19.021.641,43	93,75
Futures	-139.550,00	-0,46	200.000,00	0,99
Bankguthaben	1.881.261,92	6,16	1.845.269,26	9,09
Zins- und Dividendenansprüche	25.942,33	0,08	4.134,16	0,02
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-604.386,05	-1,98	-781.437,30	-3,85
Fondsvermögen	30.525.831,68	100,00	20.289.607,55	100,00

Im Jahr 2025 erzielte der Fonds in der Anteilklasse I USD eine Rendite von 7,43 % . Die Performance der Anteilklasse IH EUR wurde in der ersten Jahreshälfte durch den EUR-Wechselkurs beeinflusst. Sie wurde Ende Juni 2025 in eine abgesicherte Tranche umgewandelt und entwickelt sich seitdem ähnlich wie die USD-Tranche. Die Fondsstrategie bleibt unverändert: Minimierung von Drawdown und Volatilität bei gleichzeitiger Aufrechterhaltung einer hohen Liquidität. Das Jahr 2025 war geprägt von verschärften politischen Konflikten, die zu einer hohen Marktvolatilität führten. Unsere Fondsstrategie blieb in diesem volatilen Umfeld solide.

Jahresbericht

Analect Bond Fund UI

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.

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.

Jahresbericht Analect Bond Fund UI

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 Devisengewinnen aus ausländischen Renten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)¹:

Anteilklasse I USD	+7,43 %
Anteilklasse IH EUR	-3,10 %

¹ 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.

Jahresbericht Analect Bond Fund UI

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	31.164.741,89	102,09
1. Anleihen	29.362.563,48	96,19
< 1 Jahr	23.479.337,17	76,92
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.883.226,31	19,27
2. Derivate	-139.550,00	-0,46
3. Bankguthaben	1.366.730,67	4,48
4. Sonstige Vermögensgegenstände	574.997,74	1,88
II. Verbindlichkeiten	-638.910,21	-2,09
III. Fondsvermögen	30.525.831,68	100,00

Jahresbericht Analect Bond Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	29.362.563,48	96,19
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	8.231.498,95	26,97
Verzinsliche Wertpapiere							USD	8.231.498,95	26,97
2,8570 % Arountown SA EO-FLR Med.-T. Nts 2025(26/27)	XS3255373964		EUR	1.000	1.000	0 %	100,059	1.176.393,66	3,85
Europäische Union EO-Bills Tr. 9.1.2026	EU000A3L7AT2		EUR	3.000	3.000	0 %	99,962	3.525.759,70	11,55
2,6700 % National Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 25(27/28)	XS3251660703		EUR	2.500	3.000	500 %	100,072	2.941.366,26	9,64
2,6820 % Volkswagen Bank GmbH FLR-Med.Term.Nts. v.25(28)	XS3195126837		EUR	500	2.500	2.000 %	100,022	587.979,33	1,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	9.478.757,44	31,05
Verzinsliche Wertpapiere							USD	9.478.757,44	31,05
2,7880 % JDE Peet's N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	XS3248357926		EUR	1.000	1.000	0 %	100,152	1.177.487,06	3,86
5,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA DL-Notes 2023(26) 144A	US147918AB23		USD	285	285	0 %	100,554	286.578,90	0,94
2,7500 % Japan Bk Internat. Cooperation DL-Bonds 2016(26) DTC	US471048AR97		USD	354	354	0 %	99,929	353.748,66	1,16
4,2500 % Japan Bk Internat. Cooperation DL-Bonds 2023(26)	US471048CW64		USD	696	696	0 %	100,116	696.807,36	2,28
United States of America DL-Treasury Bills 2025(26)	US912797PD35		USD	3.000	3.000	0 %	99,785	2.993.540,70	9,81
United States of America DL-Treasury Bills 2025(26)	US912797SZ10		USD	4.000	4.000	0 %	99,265	3.970.594,76	13,01
Nichtnotierte Wertpapiere							USD	11.652.307,09	38,17
Verzinsliche Wertpapiere							USD	11.652.307,09	38,17
Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Bills Tr. 21.5.2026	EU000A4DMLL7		EUR	5.000	5.000	0 %	99,232	5.833.356,29	19,11
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(26)	FR0129287308		EUR	5.000	5.000	0 %	98,987	5.818.950,80	19,06
Summe Wertpapiervermögen 2)							USD	29.362.563,48	96,19

**Jahresbericht
Analect Bond Fund UI**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Derivate							USD	-139.550,00	-0,46
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							USD	-139.550,00	-0,46
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							USD	-139.550,00	-0,46
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.03.26 CME		352	USD	2.875.000			USD 1,180	35.650,00	0,12
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.03.26 CME		352	USD	-18.250.000			USD 1,180	-175.200,00	-0,57

Jahresbericht Analect Bond Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	1.366.730,67	4,48
Bankguthaben							USD	1.366.730,67	4,48
USD - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			USD	785.216,88			% 100,000	785.216,88	2,57
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	472.738,25			% 100,000	555.798,36	1,82
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			GBP	19.081,52			% 100,000	25.715,43	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	574.997,74	1,88
Zinsansprüche			USD	25.942,33				25.942,33	0,08
Einschüsse (Initial Margins)			USD	394.200,00				394.200,00	1,29
Variation Margin			USD	152.387,50				152.387,50	0,50
Sonstige Forderungen			USD	2.467,91				2.467,91	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-638.910,21	-2,09
Verwaltungsvergütung			USD	-162.366,54				-162.366,54	-0,53
Performance Fee			USD	-382.113,66				-382.113,66	-1,25
Verwahrstellenvergütung			USD	-33.644,80				-33.644,80	-0,11
Depotgebühren			USD	-20.028,78				-20.028,78	-0,07
Prüfungskosten			USD	-8.112,33				-8.112,33	-0,03
Veröffentlichungskosten			USD	-587,85				-587,85	0,00
Variation Margin			USD	-32.056,25				-32.056,25	-0,11
Fondsvermögen							USD	30.525.831,68	100,00 1)

Jahresbericht Analect Bond Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Analect Bond Fund UI AK I USD									
Anteilwert							USD	153,18	
Ausgabepreis							USD	153,18	
Rücknahmepreis							USD	153,18	
Anzahl Anteile							STK	177.481	
Analect Bond Fund UI AK IH EUR									
Anteilwert							EUR	111,96	
Ausgabepreis							EUR	111,96	
Rücknahmepreis							EUR	111,96	
Anzahl Anteile							STK	25.372	

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)

		per 30.12.2025	
Euro EO	(EUR)	0,8505571	= 1 USD (USD)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,7420260	= 1 USD (USD)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
8,0000 % 888 Acquisitions Ltd. EO-Bonds 25(25/31) Reg.S	XS3183180937	EUR	1.500	1.500	
3,5000 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/34)	XS3179710010	EUR	500	500	
6,1250 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Pref.Secs 2025(31/Und.)	ES0865936035	EUR	2.000	2.000	
2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(28)	XS3045515262	EUR	10.500	10.500	
3,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 25(32)	XS3185662676	EUR	3.000	3.000	
3,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2025(31)	XS3009603831	EUR	4.000	4.000	
3,6250 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2025(35)	ES0200002147	EUR	18.000	18.000	
5,8750 % African Development Bank DL-FLR Notes 2025(35/Und.)	US008281BK24	USD	1.800	1.800	
2,7500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2025(30)	FR0014010J41	EUR	3.000	3.000	
3,6250 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2025(35)	FR001400WPS3	EUR	5.000	5.000	
3,8750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2025(40)	FR001400YM26	EUR	7.600	7.600	
3,6250 % AL Sydbank AS EO-FLR Med.-Term Nts 25(29/30)	DK0030548375	EUR	1.500	1.500	
4,7500 % Albanien, Republik EO-Treasury Nts 2025(35) Reg.S	XS3004338557	EUR	1.000	1.000	
3,0000 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3065239702	EUR	1.000	1.000	
3,5000 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	XS3065241195	EUR	1.000	1.000	
2,5000 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/29)	XS3064418687	EUR	6.000	6.000	
2,8750 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/31)	XS3224609290	EUR	1.000	1.000	
3,0000 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/33)	XS3064423174	EUR	4.000	4.000	
3,1250 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/34)	XS3224609373	EUR	1.000	1.000	
3,3750 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/37)	XS3064425468	EUR	5.000	5.000	
3,8750 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/45)	XS3064427837	EUR	6.500	6.500	
4,0000 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/54)	XS3064430385	EUR	5.000	5.000	
3,7040 % Altrad Invest.Authority S.A.S. EO-Obl. 2025(25/29)	FR0014010I23	EUR	1.200	1.200	
4,4290 % Altrad Invest.Authority S.A.S. EO-Obl. 2025(25/32)	FR0014010J09	EUR	3.500	3.500	
3,9500 % American Honda Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3032019476	EUR	5.000	5.000	
3,3750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	BE6364524635	EUR	1.000	1.000	
3,8750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/38)	BE6364525640	EUR	2.000	2.000	
3,0000 % Arab Bank f.Eco. Dev.in Africa EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3023904520	EUR	8.000	8.000	
3,5000 % Arion Bank hf. EO-Preferred MTN 2025(31)	XS3168817263	EUR	6.000	6.000	
3,7500 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2025(30)	US045167GM93	USD	9.000	9.000	
4,1250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2025(30)	US045167GL11	USD	7.100	7.100	

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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,3750 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2025(35)	US045167GK38	USD	2.300	2.300	
4,5000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Notes 2025(35)	US04522KAQ94	USD	5.000	5.000	
3,3710 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3174757644	EUR	1.000	1.000	
2,4820 % AT & T Inc. EO-FLR Notes 2025(27)	XS3181534937	EUR	1.000	1.000	
3,5000 % Atlas Copco Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2025(35/35)	XS3034477250	EUR	3.500	3.500	
3,5100 % Ausgrid Finance Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS2999533438	EUR	1.000	1.000	
2,5000 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3187006302	EUR	200	200	
3,1250 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2025(36)	XS3187006211	EUR	400	400	
4,0000 % Avery Dennison Corp. EO-Notes 2025(25/35)	XS3177014621	EUR	500	500	
4,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2025(35/55)	XS3043537169	EUR	4.000	4.000	
5,7500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(30/Und.)	XS3085146929	EUR	2.500	2.500	
6,6250 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Nts 2025(37)Reg.S	XS3198652847	USD	4.000	4.000	
3,3750 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 25(32/33)	XS3004055177	EUR	3.000	3.000	
3,5000 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2025(35)	XS3002233628	EUR	4.500	4.500	
3,2500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2025(32)	XS3081016654	EUR	5.000	5.000	
3,4850 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/34)	XS3019219859	EUR	21.000	21.000	
3,6250 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(31/32)	XS3074495790	EUR	4.200	4.200	
3,2500 % Bank of Montreal EO-FLR Med.-Term Nts 25(31/32)	XS3112064947	EUR	13.800	13.800	
3,4140 % Banque Cantonale de Genève EO-Anl. 2025(30)	CH1433226292	EUR	4.000	4.000	
7,6250 % Barclays PLC DL-FLR Cap.Nts 2025(35/Und.)	US06738EDC66	USD	600	600	
3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/28)	BE6360448615	EUR	3.000	3.000	
4,2500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/31)	BE6360449621	EUR	3.000	3.000	
3,0000 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.15 v2025(2035)	DE000A460GR7	EUR	11.200	11.200	
3,5000 % BAWAG P.S.K. EO-FLR Preferred MTN 25(31/32)	XS2981978989	EUR	5.000	5.000	
3,0000 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.25(30)	DE000BYLOAZ1	EUR	11.500	11.500	
3,0000 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.25(32)	DE000BYLOEN9	EUR	19.200	19.200	
3,6250 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.25(32)	DE000BYLOBH7	EUR	4.400	4.400	
3,1000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2025(35)	BE0000363722	EUR	5.500	5.500	
3,4500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2025(42)	BE0000364738	EUR	2.000	2.000	
2,3750 % Berlin, Land Landessch.v.25(30)Ausg.570	DE000A4DE9E5	EUR	35.000	35.000	
3,7500 % BlackRock Inc. EO-Notes 2025(25/35)	XS3038485689	EUR	3.300	3.300	
4,2500 % Blue Owl Credit Income Corp. EO-Med.-Term Nts 25(31) RegS	XS3079969443	EUR	3.500	3.500	
2,8750 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2025(35)	XS3009809453	EUR	10.000	10.000	
3,3750 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2025(40)	XS3040591920	EUR	2.500	2.500	
3,4940 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(32/33)	FR0014012PH2	EUR	4.000	4.000	

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 (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,9790 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(35/36)	FR001400ZE90	EUR	6.000	6.000	
5,5000 % Bosnien und Herzegowina,Föder. EO-Notes 2025(30) Reg.S	XS3123478730	EUR	1.000	1.000	
4,2500 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	FR001400WKP0	EUR	300	300	
3,6250 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(32/33)	FR0014012X82	EUR	3.000	3.000	
4,0000 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(33/34)	FR001400WP90	EUR	1.100	1.100	
3,8750 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(35/36)	FR001400XLI1	EUR	1.500	1.500	
5,2500 % BPCE S.A. LS-Non-Pref. MTN 2025(31/32)	FR0014014DV5	GBP	500	500	
3,0000 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2025(32)	FR001400X862	EUR	5.000	5.000	
3,1250 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2025(33)	FR0014010VH4	EUR	23.000	23.000	
4,2500 % Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 25(31/37)	XS3206513288	EUR	1.000	1.000	
3,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2025(31)	FR0014014TL2	EUR	14.000	14.000	
3,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 25(30)	FR001400ZB28	EUR	3.000	3.000	
3,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 25(32)	FR0014012IV8	EUR	2.000	2.000	
3,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 25(35)	FR001400ZBF3	EUR	4.000	4.000	
2,5000 % Brandenburg, Land Schatzanw. v.2025(2031)	DE000A351UQ1	EUR	3.500	3.500	
3,8560 % Brisbane Airport Corp. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	XS3215430227	EUR	500	500	
3,9000 % British Columbia, Provinz EO-Medium Term Notes 2025(45)	XS3197768347	EUR	5.000	5.000	
3,5000 % British Columbia, Provinz EO-Medium-Term Notes 2025(40)	XS3081339072	EUR	6.400	6.400	
3,1250 % British Telecommunications PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS2994509706	EUR	600	600	
3,3750 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2025(35)	XS3124345631	EUR	6.000	6.000	
4,1250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2025(45)	XS3124393367	EUR	10.000	10.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102580	EUR	2.000	2.000	
2,9000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2056)	DE000BU2D012	EUR	2.500	2.500	
4,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2025(26/35)	FR001400ZUC0	EUR	8.000	8.000	
4,7500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-Term Nts 2025(30)Reg.S	XS2980961374	USD	2.000	2.000	
2,8750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2025(30)	FR001400X6D7	EUR	1.000	1.000	
3,1250 % Caisse des Depots et Consign. EO-Medium-Term Notes 2025(35)	FR001400XFB8	EUR	10.000	10.000	
3,2500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Fonc. 2025(35)	FR001400YVW9	EUR	4.000	4.000	
3,6250 % Caixa Central de Créd.Agr.Mút. EO-FLR Notes 2025(29/30)	PTCCCOOM0004	EUR	500	500	
3,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31)	PTCGDFOM0034	EUR	4.000	4.000	
3,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(35/36)	XS2988651498	EUR	10.000	10.000	
5,8750 % Caixabank S.A. EO-FLR Pref.Secs 2025(35/Und.)	ES0840609079	EUR	2.000	2.000	
2,5000 % Capgemini SE EO-Notes 2025(25/28)	FR0014012SB9	EUR	1.300	1.300	
3,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	XS3002420902	EUR	2.500	2.500	
3,7500 % Carmila S.A.S. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	FR0014010I26	EUR	4.500	4.500	

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
2,8750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	FR0014012GV2	EUR	4.000	4.000	
3,3750 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2025(32)	IT0005634735	EUR	5.400	5.400	
5,8750 % CBB Intl Sukuk Progr. Co. WLL DL-Med.-T.Tr.Cts 2025(34)Reg.S	XS3197741732	USD	7.000	7.000	
4,7500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2025(28)Reg.S	US15238RAK86	USD	2.800	2.800	
6,7500 % Centriant Holding B.V. EO-Notes 2025(27/30)	XS3045391607	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2025(25/30)	XS3080462222	EUR	1.800	1.800	
4,1250 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3040382098	EUR	3.000	3.000	
3,7500 % China, People's Republic of DL-Bonds 2025(30) Reg.S	USY5325QAJ14	USD	1.000	1.000	
5,7420 % Chugoku El. Power Co.Inc., The DL-Bonds 2025(25/35)	XS2963902759	USD	1.000	1.000	
5,1250 % Church Commissioners for Engla LS-Notes 2025(35/35)	XS3218668328	GBP	2.500	2.500	
3,8750 % Citadele banka EO-FLR Preferred Nts 25(28/29)	XS3148256913	EUR	1.500	1.500	
4,2960 % Citigroup Inc. EO-FLR Notes 2025(25/36)	XS3086851105	EUR	4.500	4.500	
2,9280 % Citigroup Inc. EO-FLR Notes 2025(26/30)	XS3214409750	EUR	1.500	1.500	
3,4930 % Citigroup Inc. EO-FLR Notes 2025(26/34)	XS3214409834	EUR	2.000	2.000	
3,1840 % Citigroup Inc. EO-FLR Notes 2025(28/29)	XS3058827802	EUR	2.500	2.500	
4,1130 % Citigroup Inc. EO-FLR Notes 2025(35/36)	XS2986331325	EUR	1.500	1.500	
5,3750 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3043331977	EUR	1.000	1.000	
4,7500 % Clarios GI LP/Clar.US F.C.Inc EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3091295801	EUR	1.000	1.000	
3,2500 % Colonial SFL SOCIMI S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS2979643991	EUR	1.300	1.300	
6,6250 % Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.25(32/unb.)	DE000CZ45WD1	EUR	400	400	
3,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1061 v.25(31/32)	DE000CZ45ZA0	EUR	500	500	
3,1250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1087 v.25(29/30)	DE000CZ457N3	EUR	1.300	1.300	
5,0000 % Commerzbank AG LS-FLR-MTN-S.1086 v.25(30/31)	XS3205730503	GBP	1.000	1.000	
3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 25(25/33)	XS3040316385	EUR	1.500	1.500	
3,2500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2025(35)	ES0000106767	EUR	500	500	
2,9000 % Comun.Autón.de Castilla y León EO-Obl. 2025(32)	ES0001351610	EUR	1.500	1.500	
3,1370 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2025(35)	ES00001010Q5	EUR	500	500	
2,8750 % Continental AG MTN v.2025(2028/2028)	XS3075393499	EUR	3.500	3.500	
2,8750 % Continental AG MTN v.2025(2029/2029)	XS3173656243	EUR	4.000	4.000	
4,1250 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2025(28)	US219868CN40	USD	2.000	2.000	
5,0000 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2025(30)	US219868CL83	USD	13.500	13.500	
3,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS3171589040	EUR	800	800	
2,7500 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2025(35)	XS3099809306	EUR	3.500	3.500	
3,0000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	FR001400YPD1	EUR	1.500	1.500	
3,0000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(33)	FR0014012BB5	EUR	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
5,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2025(35/Und.)	FR001400XJP0	EUR	900	900	
3,6350 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2025(35)	FR0014011DH0	EUR	9.000	9.000	
3,8750 % Crelan S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(35/36)	BE0390249184	EUR	4.000	4.000	
3,2500 % Criteria Caixa S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3007624417	EUR	3.800	3.800	
4,9929 % DBS Group Holdings Ltd. DL-FLR Med.-T.Nts 25(30) Reg.S	US24023LAP13	USD	2.000	2.000	
6,0000 % DeepOcean AS EO-Bonds 2025(25/31)	XS3191557241	EUR	1.000	1.000	
3,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(28/29)	DE000A4DFH60	EUR	7.100	7.100	
3,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(30/31)	DE000A460DW4	EUR	7.000	7.000	
3,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(30/31)	DE000A4DE9Y3	EUR	2.200	2.200	
7,1250 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.25(30/unb.)	DE000A4DE982	EUR	2.000	2.000	
6,7500 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.25(34/unb.)	DE000A460DG7	EUR	1.000	1.000	
2,8750 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2025(2031)	DE000GRN0032	EUR	21.000	21.000	
7,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35436 25(30/35)	DE000A382657	EUR	100	100	
3,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(29/30)	XS3032045471	EUR	500	500	
3,1250 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(32/32)	XS3084418907	EUR	3.000	3.000	
5,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3176804576	EUR	1.500	1.500	
3,3750 % DSM B.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/36)	XS3009012637	EUR	2.800	2.800	
3,7060 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. NRI-FLR-MTN A3090 v.25(30/35)	XS3204041266	EUR	2.000	2.000	
3,5000 % El Corte Inglés S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3124962088	EUR	1.000	1.000	
3,5000 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	BE6368381404	EUR	500	500	
3,7500 % Ellevio AB EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	XS3044299769	EUR	500	500	
3,0000 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2025(25/31)	XS3007570222	EUR	1.000	1.000	
3,2500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	FR0014012L94	EUR	3.000	3.000	
3,8750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	FR0014012L86	EUR	3.000	3.000	
3,3750 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2025(40)	XS3075425879	EUR	1.000	1.000	
3,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2025(25/33)	XS3135157298	EUR	1.000	1.000	
2,5000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2025(28)	EU000A2SCAR0	EUR	1.500	1.500	
2,5000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2025(30)	EU000A2SCAV2	EUR	11.000	11.000	
2,6250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2025(30)	EU000A2SCAT6	EUR	6.300	6.300	
2,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2025(35)	EU000A2SCAS8	EUR	9.500	9.500	
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(52)	EU000A3K4DT4	EUR	8.200	8.200	
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(31)	EU000A3L1DJ0	EUR	6.000	6.000	
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(50)	EU000A3K4EU0	EUR	8.800	8.800	
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(54)	EU000A3K4EY2	EUR	1.000	1.000	
2,6250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2025(28)	EU000A4D5QM6	EUR	3.600	3.600	

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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2025(30)	EU000A4EG021	EUR	2.800	2.800	
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2025(32)	EU000A4ED0K0	EUR	4.050	4.050	
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2025(35)	EU000A4D8KD2	EUR	500	500	
3,6250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2025(40)	EU000A4EJF17	EUR	1.500	1.500	
3,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2025(45)	EU000A4EA8Y7	EUR	8.000	8.000	
4,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2025(55)	EU000A4EG039	EUR	2.250	2.250	
4,5000 % European Investment Bank DL-Notes 2025(30)	US298785KG01	USD	200	200	
2,2500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2025(28)	EU000A4EBBP0	EUR	8.000	8.000	
2,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2025(31)	EU000A4EG781	EUR	2.000	2.000	
2,8750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2025(35)	EU000A3L72Y4	EUR	2.500	2.500	
3,1250 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2025(37)	EU000A3K4EG9	EUR	2.000	2.000	
4,0000 % Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 25(25/32)	XS3003232272	EUR	2.000	2.000	
3,2500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-Medium-Term Notes 2025(31)	XS3191348831	EUR	10.000	10.000	
4,1250 % Fedex Corp. EO-Notes 2025(25/37)	XS3136901132	EUR	1.000	1.000	
3,2500 % Ferrovial SE EO-Notes 2025(25/30)	XS2969695084	EUR	1.000	1.000	
3,3750 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS3101504952	EUR	1.000	1.000	
3,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2025(35)	FI4000587415	EUR	800	800	
3,2000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2025(45)	FI4000586284	EUR	3.600	3.600	
3,1201 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EO-Medium-Term Notes 2025(31)	XS3019876179	EUR	30.000	30.000	
2,8750 % Fiserv Funding Unlimited Co. EO-Notes 2025(25/28)	XS3060656884	EUR	3.000	3.000	
3,5000 % Fiserv Funding Unlimited Co. EO-Notes 2025(25/32)	XS3060660050	EUR	3.500	3.500	
4,0000 % Fiserv Funding Unlimited Co. EO-Notes 2025(25/36)	XS3060660563	EUR	4.400	4.400	
0,0100 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2020(27)	BE0002718998	EUR	400	400	
2,3750 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2025(28)	BE0390269380	EUR	5.000	5.000	
3,3750 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2025(35)	BE0390270396	EUR	10.000	10.000	
3,2500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2025(37)	BE0390193598	EUR	7.200	7.200	
3,6750 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2025(40)	BE0390238070	EUR	40.500	40.500	
4,2500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2025(50)	BE0390257260	EUR	6.000	6.000	
3,6220 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	XS3106098463	EUR	500	500	
0,9500 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2024(43)	FR001400QCA1	EUR	6.000	6.000	
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2023(49)	FR001400NEF3	EUR	3.900	3.900	
3,7500 % Frankreich EO-OAT 2024(56)	FR001400XJJ3	EUR	4.050	4.050	
3,6000 % Frankreich EO-OAT 2025(42)	FR001400WYO4	EUR	3.400	3.400	
3,7500 % Fresenius Medical Care AG MTN v.2025(2032/2032)	XS3036647777	EUR	500	500	
3,5000 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2025(2033/2034)	XS3178858224	EUR	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
5,7500 % Fukoku Mutual Life Insur. Co. DL-FLR Notes 2025(35/55)	XS3152021245	USD	2.000	2.000	
3,1000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3140075816	EUR	1.000	1.000	
3,7000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS2975301438	EUR	2.000	2.000	
3,7500 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3081952791	EUR	2.800	2.800	
3,5000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 25(32/33)	XS2983840518	EUR	1.000	1.000	
3,9840 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 25(35/36)	XS3255333315	EUR	1.800	1.800	
5,2500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3080684551	EUR	1.500	1.500	
4,3750 % Griechenland EO-Notes 2023(38)	GR0128017747	EUR	4.000	4.000	
4,1250 % Griechenland EO-Notes 2024(54)	GR0138018842	EUR	2.000	2.000	
3,6250 % Griechenland EO-Notes 2025(35)	GR0124041758	EUR	3.750	3.750	
2,8750 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. Aus.3 v.25(35)	DE000A3MQTC9	EUR	5.000	5.000	
3,0000 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2025(30/30)	XS3074499511	EUR	2.000	2.000	
7,3610 % Heimstaden AB EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3120113876	EUR	1.000	1.000	
2,9000 % Hessen, Land Schatzanw. S.2503 v.2025(2035)	DE000A1RQE59	EUR	43.200	43.200	
6,1300 % Hikari Tsushin Inc. DL-Bonds 2025(35)	XS3177521997	USD	200	200	
3,1250 % Hong Kong EO-Medium-Term Notes 2025(33)	HK0001151015	EUR	4.800	4.800	
4,8750 % Hongkong Airport Authority DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	USY000AKAL12	USD	7.000	7.000	
5,1250 % Hongkong Airport Authority DL-Notes 2025(25/35) Reg.S	USY000AKAM94	USD	4.000	4.000	
3,3130 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/30)	XS3069291196	EUR	6.000	6.000	
3,6080 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/33)	XS3239159034	EUR	2.000	2.000	
4,1250 % Ibercaja Banco S.A.U. EO-FLR Obl. 2025(31/36)	ES0244251049	EUR	500	500	
3,7500 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2025(25/Und.)	XS3224600232	EUR	900	900	
4,0000 % IDS Financing PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3189697793	EUR	1.000	1.000	
3,3750 % IHG Finance LLC EO-Med.-Term Nts 2025(25/30)	XS3173575591	EUR	2.500	2.500	
3,5000 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2024(39)	FR001400SZ94	EUR	3.200	3.200	
3,8000 % Ile-de-France Mobilités EO-Notes 2025(45)	FR001400X2F1	EUR	300	300	
4,0000 % IMERYYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)	FR00140141X5	EUR	3.200	3.200	
3,8750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/34)	XS2998667187	EUR	800	800	
2,8750 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.25(25/30)	XS2996771767	EUR	1.000	1.000	
4,8750 % ING Groep N.V. LS-FLR Med.-T. Nts 2025(31/32)	XS3226561143	GBP	2.400	2.400	
3,3520 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2025(25/30)	XS3170907060	EUR	3.500	3.500	
3,6250 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2025(28)	US459058LT86	USD	1.000	1.000	
4,6250 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2025(32)	US459058LQ48	USD	7.500	7.500	
4,3750 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2025(35)	US459056RA75	USD	5.000	5.000	
4,5000 % International Finance Corp. DL-Medium-Term Notes 2025(28)	US45950KDK34	USD	13.750	13.750	

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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,7500 % Intl Development Association EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS3172152152	EUR	6.000	6.000	
3,6250 % Investec PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/31)	XS2991289203	EUR	1.000	1.000	
4,0000 % Investor AB EO-Med.-Term Notes 2025(25/38)	XS3032045984	EUR	500	500	
3,8750 % Ipsen S.A. EO-Obl. 2025(25/32)	FR001400YD27	EUR	600	600	
3,7500 % IPSOS S.A. EO-Obl. 2025(25/30)	FR001400WRF6	EUR	500	500	
3,1500 % Irland EO-Treasury Bonds 2025(55)	IE00080U68D3	EUR	5.500	5.500	
2,7930 % IsDB Trust Services No.2 S.à r EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3201253328	EUR	1.000	1.000	
5,3750 % Israel DL-Bonds 2025(30)	US46514Y8A80	USD	1.000	1.000	
5,6250 % Israel DL-Bonds 2025(35)	US46514Y8B63	USD	3.000	3.000	
3,5000 % Istit. per il Credito Sportivo EO-Preferred MTN 2025(30)	IT0005633513	EUR	5.000	5.000	
4,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(37)	IT0005596470	EUR	2.000	2.000	
3,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(32)	IT0005647265	EUR	2.000	2.000	
3,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(35)	IT0005631590	EUR	2.000	2.000	
4,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(46)	IT0005631608	EUR	300	300	
2,5500 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2025(56)	IT0005647273	EUR	8.500	8.500	
4,2500 % Japan Intl Coop.Agency DL-Bonds 2025(30)	US47109LAJ35	USD	1.500	1.500	
4,5440 % Jera Co. Inc. DL-Notes 2025(25/30)	XS3158032840	USD	5.000	5.000	
3,0500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2025(25/33)	XS3005214369	EUR	5.500	5.500	
3,3500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2025(25/37)	XS3005214799	EUR	5.000	5.000	
3,5880 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(35/36)	XS2986317506	EUR	6.000	6.000	
3,2500 % Junta de Andalucía EO-Obl. 2025(33)	ES0000090961	EUR	1.500	1.500	
2,8700 % Junta de Galicia EO-Obl. 2025(32)	ES0001352642	EUR	12.000	12.000	
3,6250 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 25(30/31)	XS2986724644	EUR	4.000	4.000	
5,0370 % Kansai El. Power Co. Inc., The DL-Bonds 2025(30)	XS3007477444	USD	500	500	
3,6250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(31/36)	BE0390246156	EUR	1.500	1.500	
4,1250 % Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 2025(30)	XS3081949144	USD	2.700	2.700	
4,5000 % Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 2025(30)Reg.S	XS2976492566	USD	5.000	5.000	
2,6250 % Kommunalbanken AS EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS2999676468	EUR	4.000	4.000	
4,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2025(31)	AT0000A3KDQ3	EUR	1.800	1.800	
4,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	XS3076315558	EUR	500	500	
4,3750 % Kookmin Bank DL-Notes 2025(28) Reg.S	USY2350DAF34	USD	1.000	1.000	
4,6250 % Kookmin Bank DL-Notes 2025(30) Reg.S	USY2350DAG17	USD	500	500	
2,2500 % Korea, Republik EO-Notes 2025(28)	XS3095441021	EUR	1.000	1.000	
2,8750 % Korea, Republik EO-Notes 2025(32)	XS3095441377	EUR	1.000	1.000	
4,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2025 (2030)	US500769KH66	USD	11.680	11.680	

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
2,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.25(28)	DE000A383TD4	EUR	1.000	1.000	
2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.25(30)	DE000A460AK5	EUR	1.500	1.500	
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.25(35)	DE000A383TE2	EUR	7.200	7.200	
5,0000 % KT&G Corp. DL-Notes 2025(28)	XS3037681908	USD	1.500	1.500	
3,3750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/36)	FR0014014A46	EUR	4.000	4.000	
5,0000 % La Poste EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	FR001400WJ17	EUR	300	300	
4,7500 % Lagardere S.A. EO-Obl. 2025(25/30)	FR001400YQA5	EUR	500	500	
2,6250 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.25(29)	DE000BHY3ND1	EUR	13.000	13.000	
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.25(32)	DE000BHY4US2	EUR	6.000	6.000	
3,0000 % Landeshauptstadt München Inh.-Schv. v.2025 (2034)	DE000A460N04	EUR	3.500	3.500	
3,6120 % Latvenergo A.S. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3227294132	EUR	500	500	
2,8750 % Leasys S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2025(27/27)	XS3002547134	EUR	1.500	1.500	
4,3750 % Legal & General Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(35/55)	XS3170223104	EUR	1.000	1.000	
3,0000 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3225988826	EUR	1.000	1.000	
2,9000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2025(35)	LU3182454440	EUR	3.100	3.100	
3,6250 % Magna International Inc. EO-Notes 2025(25/31)	XS3070027522	EUR	200	200	
4,0000 % Manchester Airport Grp Fd PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/35)	XS3024074950	EUR	300	300	
4,7500 % Marokko, Königreich EO-Notes 2025(35) Reg.S	XS3041322051	EUR	1.000	1.000	
5,0300 % Mashreq Al Islami Sukuk Co.Ltd DL-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3055735073	USD	600	600	
3,7714 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(31/32)	XS3244863729	EUR	2.500	2.500	
4,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	IT0005640260	EUR	4.000	4.000	
5,3930 % Mehiläinen Yhtiöt Oy EO-FLR Nts 2025(25/32) Reg.S	XS3094328609	EUR	200	200	
5,1250 % Mehiläinen Yhtiöt Oy EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3094324368	EUR	200	200	
4,0000 % METRO AG EO-MTN v.2025(2029/2030)	XS3015684361	EUR	4.500	4.500	
4,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2025(30)	XS3081701362	EUR	2.500	2.500	
4,5140 % Moneta Money Bank A.S. EO-FLR Bds 2025(30/35)Reg.S	XS3154053436	EUR	500	500	
5,6250 % MTR Corporation (C.I.) Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	XS3094282343	USD	500	500	
4,8750 % MTR Corporation (C.I.) Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	XS3094282269	USD	1.000	1.000	
2,6250 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2025(29)	XS2988555855	EUR	4.000	4.000	
2,6250 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2025(32)	XS3092023178	EUR	2.500	2.500	
2,9190 % National Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2025(29)	XS3017932602	EUR	1.000	1.000	
4,0000 % Nationwide Building Society EO-FLR Med.-Term Nts 25(30/35)	XS3059437460	EUR	4.000	4.000	
2,3750 % Nationwide Building Society EO-M.T.Mort.Cov.Nts 2025(29)	XS3180073572	EUR	2.500	2.500	
2,8750 % Nationwide Building Society EO-M.T.Mort.Cov.Nts 2025(32)	XS3180074380	EUR	3.000	3.000	
5,5000 % Nationwide Building Society LS-FLR Med.-Term Nts 25(31/36)	XS3202737493	GBP	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
3,8750 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	XS3073629530	EUR	5.000	5.000	
3,3750 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3074419006	EUR	1.000	1.000	
2,5000 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3192981424	EUR	500	500	
2,7500 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS3187827251	EUR	5.000	5.000	
3,7500 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3030307865	EUR	1.000	1.000	
3,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(44/45)	XS2976332283	EUR	1.500	1.500	
4,9500 % New Immo Holding S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	FR00140142Q7	EUR	500	500	
3,8750 % Nexi S.p.A. EO-Medium-Term Notes 25(25/31)	XS3077018714	EUR	100	100	
3,9960 % Nextera Energy Capital Ho.Inc. EO-FLR Debts 2025(31/56)	XS3176173568	EUR	1.000	1.000	
4,4960 % Nextera Energy Capital Ho.Inc. EO-FLR Debts 2025(34/56)	XS3176273780	EUR	400	400	
3,5000 % Niederlande EO-Bonds 2025(56)	NL0015002P70	EUR	10.000	10.000	
2,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-MTN Inh.-Schv.v.25(27/28)	DE000NLB51T6	EUR	12.800	12.800	
2,7160 % Nordea Bank Abp EO-FLR Med.Term Nts 25(28/29)	XS3008569777	EUR	2.500	2.500	
2,4180 % Nordea Bank Abp EO-FLR Preferred MTN 2025(28)	XS3215430060	EUR	2.200	2.200	
2,7000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.24(34) R.1578	DE000NRW0PN7	EUR	3.000	3.000	
3,7500 % Norsk Hydro ASA EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3092057820	EUR	1.300	1.300	
2,7500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2025(30)	PTNOBOOM0008	EUR	1.000	1.000	
2,6660 % Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 2025(27)	DK0030522818	EUR	4.000	4.000	
5,8000 % Oklahoma Gas & Electric Co. DL-Notes 2025(25/55)	US678858BZ38	USD	1.000	1.000	
2,7500 % Opec Fund for Intl.Development EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3187630036	EUR	2.000	2.000	
4,2955 % OPmobility S.A. EO-Obl. 2025(25/31)	FR00140110U0	EUR	500	500	
3,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	FR00140144B5	EUR	2.500	2.500	
3,5000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/34)	FR00140144C3	EUR	12.500	12.500	
3,7500 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/38)	FR00140144D1	EUR	6.500	6.500	
4,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/45)	FR00140144E9	EUR	1.000	1.000	
3,1500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(53)	AT0000A33SK7	EUR	2.000	2.000	
3,2000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(39)	AT0000A3D3Q8	EUR	4.800	4.800	
3,0020 % OTP Jelzálogbank Részvénytárs. EO-Med-T. Cov.Nts 2025(30)	XS3094548123	EUR	12.000	12.000	
8,2500 % PCC Global PLC EO-Bonds 2025(25/30)	XS3200021502	EUR	1.500	1.500	
3,8750 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 25(30/35)	XS3183164220	EUR	2.000	2.000	
3,6250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2024(54)	PTOTE3OE0025	EUR	2.000	2.000	
3,3750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2025(40)	PTOTE4OE0008	EUR	8.000	8.000	
2,8750 % Publicis Groupe S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	FR0014010CJ0	EUR	500	500	
5,2390 % QBE Insurance Group Ltd. DL-FLR Cap.MTN 2025(32/37)	XS3224599475	USD	2.000	2.000	
3,2500 % Queensland Treasury Corp. EO-Med.-Term Nts 2025(35)Reg.S	XS3045728683	EUR	10.000	10.000	

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
3,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(31/32)	XS3004031822	EUR	1.500	1.500	
6,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 25(31/Und.)	XS3028073701	EUR	2.000	2.000	
3,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	XS3166786619	EUR	4.000	4.000	
3,6250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Pref.MTN 25(32/33)	XS3227928911	EUR	6.000	6.000	
3,6250 % Raiffeisenbank Austria D.D. EO-FLR Preferred MTN 25(28/29)	XS3076190324	EUR	1.500	1.500	
3,3750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(30/30)	FR0014010623	EUR	3.000	3.000	
3,8750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	FR0014010DR1	EUR	500	500	
2,8800 % Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-T. Nts 2025(28/29)	XS3094269241	EUR	4.000	4.000	
2,6250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	FR0014011276	EUR	1.000	1.000	
4,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2025(25/45)	FR0014011284	EUR	500	500	
6,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2025(39)Reg.S	XS3021378388	EUR	1.500	1.500	
3,0000 % SAGESSE-Soc.An.d.Gest.St.d.Sec. EO-Medium-Term Notes 2025(31)	FR001400XJE4	EUR	2.000	2.000	
4,0000 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2025(25/35)	XS3032013511	EUR	1.500	1.500	
2,6250 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov.Bds 2025(28)	XS2984226626	EUR	10.000	10.000	
2,8750 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov.Bds 2025(32)	XS2984226899	EUR	11.000	11.000	
5,1250 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2025(28)Reg.S	XS2974923497	USD	4.000	4.000	
5,3750 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2025(31)Reg.S	XS2974968161	USD	3.000	3.000	
5,6250 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2025(35)Reg.S	XS2974969482	USD	3.500	3.500	
3,3750 % Saudi-Arabien, Königreich EO-Med.-Term Nts 2025(32)Reg.S	XS3015244711	EUR	1.000	1.000	
2,7500 % SBAB Bank AB (publ) EO-Preferred MTN 2025(31)	XS3208013030	EUR	600	600	
5,3750 % Schaeffler AG MTN v.2025(2025/2031)	DE000A4DFLQ6	EUR	1.700	1.700	
2,0000 % Schweden, Königreich EO-Med.-Term Nts 2025(28)	XS3101501776	EUR	2.000	2.000	
3,7500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS2974156031	EUR	400	400	
3,5000 % Servicios Financ.Carrefour SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	XS3107209259	EUR	500	500	
3,7500 % SGS Finance B.V. EO-Notes 2025(25/35)	XS3176118894	EUR	2.700	2.700	
3,7500 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2025(25/30)	XS3017995518	EUR	500	500	
3,2500 % Six Finance (Luxembourg) S.A. EO-Anl. 2025(25/30)	XS3079613850	EUR	3.000	3.000	
2,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(30)	XS3065236609	EUR	20.000	20.000	
3,8750 % Slovenské Elektrárne AS EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)	XS3235873372	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2025(40)	SK4000026845	EUR	6.000	6.000	
3,5000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2025(55)	SI0002104873	EUR	1.000	1.000	
3,2500 % Snam S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2025(25/32)	XS3096163160	EUR	500	500	
3,5000 % Soc.p.Az.Esercizi Aeroportuali EO-Notes 2025(25/32)	XS2968570684	EUR	200	200	
4,3750 % Societatea Energetica Elect.SA EO-Bonds 2025(30)	XS3111004241	EUR	500	500	
3,8750 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	FR0014014A53	EUR	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
6,1250 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(32/Und.)	FR0014012P25	EUR	500	500	
3,5000 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(31/32)	FR0014014MO1	EUR	4.000	4.000	
3,7500 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(32/33)	FR0014012ID6	EUR	4.000	4.000	
7,2500 % SoftBank Group Corp. DL-Notes 2025(25/32)	XS3112542272	USD	5.000	5.000	
7,5000 % SoftBank Group Corp. DL-Notes 2025(25/35)	XS3112542355	USD	4.000	4.000	
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2025(35)	ES0000012O67	EUR	35.100	35.100	
3,8640 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(32/33)	XS3022397460	EUR	500	500	
3,5000 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2025(25/37)	XS3088764033	EUR	1.000	1.000	
3,6250 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2025(25/38)	XS3212395100	EUR	2.000	2.000	
3,0000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3218684101	EUR	11.500	11.500	
3,3750 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	XS2997384776	EUR	200	200	
3,8750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/31)	XS3090081897	EUR	1.000	1.000	
4,6250 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/35)	XS3090092233	EUR	1.000	1.000	
4,2500 % Stoneweg EREIT Lx.Fin. S.à.r.l EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS2986319205	EUR	4.000	4.000	
4,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2025(31/32)	XS2970728205	EUR	400	400	
5,2360 % Sumit.Mitsui Fin.& Leas.Co.Ltd DL-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3039124360	USD	1.000	1.000	
2,8750 % Swedbank AB EO-Preferred MTN 2025(30)	XS3067990450	EUR	9.000	9.000	
3,7500 % Swiss Life Finance I AG EO-Bonds 2025(34/35)	CH1428867043	EUR	4.000	4.000	
3,1250 % Swisscom Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3071336526	EUR	1.000	1.000	
4,0000 % Syensqo S.A. EO-Notes 2025(25/35)	BE6365316791	EUR	2.200	2.200	
3,6250 % TAG Immobilien AG MTN v.2025(2025/2032)	DE000A4DFWM2	EUR	1.900	1.900	
4,6250 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3204746716	EUR	1.000	1.000	
3,6250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2025(25/30)	FR0014011904	EUR	3.000	3.000	
3,3750 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3035229999	EUR	5.000	5.000	
4,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	FR001400WRE9	EUR	2.000	2.000	
5,7500 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2025(27/31) Reg.S	XS2967912887	EUR	800	800	
4,2500 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2025(25/31)	FR001400YPL4	EUR	2.000	2.000	
2,6250 % Tokyo, The Metropolis of EO-Bonds 2025(30)	XS3211770428	EUR	2.000	2.000	
6,2500 % Tongyang Life Insurance Co. DL-FLR Notes 2025(30/35)	XS3045733840	USD	200	200	
3,3570 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Nts 2025(32)	XS3187612216	EUR	10.000	10.000	
3,1600 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3015115408	EUR	4.400	4.400	
3,4990 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	XS3015113536	EUR	3.000	3.000	
3,8520 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/45)	XS3015113882	EUR	2.000	2.000	
3,7500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(30/31)	DE000A3L69Y6	EUR	3.000	3.000	
3,6250 % Treasury Corp. of Victoria EO-Medium-Term Notes 2025(40)	XS3192255449	EUR	7.000	7.000	

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
3,8750 % Triodos Bank NV EO-Preferred MTN 25(29/30)	XS3170908118	EUR	4.000	4.000	
7,1250 % Türkei, Republik DL-Notes 2025(32)	US900123DP27	USD	3.000	3.000	
5,2000 % Türkei, Republik EO-Notes 2025(31)	XS3123715297	EUR	1.000	1.000	
2,5000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2025(25/28)	XS3063752888	EUR	1.500	1.500	
7,0000 % UBS Group AG DL-FLR-Cap.Nt.25(30/Und.)Reg.S	USH42097FA09	USD	350	350	
7,1250 % UBS Group AG DL-FLR-Cap.Nt.25(35/Und.)Reg.S	USH42097FB81	USD	400	400	
2,9850 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(28/29)	CH1433241192	EUR	1.200	1.200	
2,8750 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(29/30)	CH1414003454	EUR	1.000	1.000	
3,1620 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/31)	CH1474856957	EUR	1.000	1.000	
3,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(33/34)	CH1414003462	EUR	2.000	2.000	
3,7570 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(35/36)	CH1474856965	EUR	2.000	2.000	
3,5000 % Unicaja Banco S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(30/31)	ES0280907058	EUR	2.000	2.000	
3,2000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref.MTN25(30/31)	IT0005669715	EUR	5.000	5.000	
3,1000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 2025(30/31)	IT0005654592	EUR	15.000	15.000	
3,7250 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2025(35)	IT0005654584	EUR	18.000	18.000	
3,3750 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2025(33)	FR001400YA95	EUR	2.500	2.500	
3,2500 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2025(35)	FR001400ZAD0	EUR	2.500	2.500	
5,1250 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	FR001400WJR8	EUR	500	500	
3,8750 % Var Energi ASA EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3019303133	EUR	3.000	3.000	
3,6250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2025(25/33)	XS3170345980	EUR	1.000	1.000	
4,1250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/55)	XS3181537286	EUR	1.000	1.000	
4,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/55)	XS3181537526	EUR	1.000	1.000	
3,1250 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(29)	XS3249926935	EUR	5.000	5.000	
3,6250 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(32)	XS3195124204	EUR	4.000	4.000	
3,7500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(32)	XS3249928394	EUR	3.000	3.000	
3,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	XS3074383996	EUR	3.000	3.000	
3,5000 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2025(35)	BE0390181478	EUR	32.000	32.000	
3,7500 % Wendel SE EO-Obl. 2025(25/33)	FR0014012241	EUR	4.000	4.000	
3,6250 % Werfen S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3090952519	EUR	500	500	
3,2770 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3091045875	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % Woolworths Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS2902763494	EUR	1.800	1.800	
7,2500 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2025(30)Reg.S	XS3013242196	USD	500	500	
3,1530 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2025(30/31)	CH1471403852	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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,7500 % Achmea B.V. EO-FLR Cap.MTN 2025(25/Und.)	XS3197749479	EUR	500	500	
6,1250 % Achmea B.V. EO-FLR Notes 2025(35/Und.)	XS2980761956	EUR	1.000	1.000	
4,5000 % African Development Bank DL-Medium-Term Notes 2025(35)	US00828EFJ38	USD	1.500	1.500	
5,8750 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2025(34/UND.)	BE6369832363	EUR	1.200	1.200	
3,2500 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2025(25/33)	XS3016387287	EUR	4.000	4.000	
3,1250 % Alpha Bank S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31)	XS3219374975	EUR	1.000	1.000	
5,2500 % Alphabet Inc. DL-Notes 2025(25/55)	US02079KAM99	USD	6.000	6.000	
5,3000 % Alphabet Inc. DL-Notes 2025(25/65)	US02079KAN72	USD	10.000	10.000	
3,0000 % América Móvil B.V. EO-Notes 2025(25/30)	XS3194135706	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % Amvest RCF Custodian B.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3079459163	EUR	500	500	
2,9930 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3023809703	EUR	3.000	3.000	
8,6250 % Arqiva Broadcast Finance PLC LS-Notes 2025(25/30)	XS3108489645	GBP	300	300	
3,6250 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Notes 2025(28)	US04522KAR77	USD	5.000	5.000	
4,2500 % Asmodee Group AB EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3244710060	EUR	750	750	
3,7160 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS3163476149	EUR	5.000	5.000	
3,7500 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2025(25/35)	XS3041338305	EUR	1.900	1.900	
3,3750 % AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Medium-Term Notes 25(25/31)	XS3224606197	EUR	300	300	
7,1250 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS3239211132	EUR	1.000	1.000	
5,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2025(32/Und.)	XS3226545617	EUR	4.000	4.000	
6,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Pref.Secs 2025(31/Und.)	XS3037646661	EUR	2.000	2.000	
3,6250 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(35/36)	XS3225871121	EUR	5.000	5.000	
6,1250 % Barclays PLC EO-FLR Cap.Nts 2025(35/Und.)	XS3176355751	EUR	200	200	
5,2500 % Beach Acquisition BidCo LLC EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3109433048	EUR	750	750	
7,2500 % Benteler International AG EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3103603091	EUR	200	200	
5,0000 % BHP Billiton Fin. (USA) Ltd. DL-Notes 2025(25/30)	US055451BJ63	USD	3.000	3.000	
5,1250 % BHP Billiton Fin. (USA) Ltd. DL-Notes 2025(25/32)	US055451BK37	USD	3.000	3.000	
5,3000 % BHP Billiton Fin. (USA) Ltd. DL-Notes 2025(25/35)	US055451BL10	USD	5.000	5.000	
3,8570 % BMS Ireland Capital Funding DA EO-Notes 2025(25/38)	XS3215466411	EUR	4.000	4.000	
4,5810 % BMS Ireland Capital Funding DA EO-Notes 2025(25/55)	XS3215466767	EUR	500	500	
4,6250 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2025(35)Reg.S	XS3085147810	USD	25.000	25.000	
6,8750 % BNP Paribas S.A. DL-FLR Nts 2025(33/Und.) Reg.S	USF1067PAJ50	USD	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
4,8000 % British Columbia, Provinz DL-Notes 2025(35)	US110709AQ50	USD	1.000	1.000	
5,5500 % Brown & Brown Inc. DL-Notes 2025(25/35)	US115236AM30	USD	500	500	
4,6250 % Canal+ S.A. EO-Notes 2025(25/30)	FR0014014LG9	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % Cargill Inc. DL-FLR Notes 25(28) 144A	US141781CC68	USD	10.000	10.000	
5,5000 % Caterpillar Inc. DL-Notes 2025(25/55)	US149123CM17	USD	1.000	1.000	
2,7500 % CDP Financial Inc. EO-Med.-Term Nts 2025(32)Reg.S	XS2997417295	EUR	2.500	2.500	
3,2500 % CDP Financial Inc. EO-Med.-Term Nts 2025(35)Reg.S	XS3192359571	EUR	2.000	2.000	
0,0000 % Chevron USA Inc. DL-FLR Notes 2025(28)	US166756BM73	USD	1.000	1.000	
3,6250 % China, People's Republic of DL-Bonds 2025(28) Reg.S	USY5325QAH57	USD	4.000	4.000	
2,3750 % China, People's Republic of EO-Notes 2025(29)	HK0001221297	EUR	30.400	30.400	
2,6250 % China, People's Republic of EO-Notes 2025(32)	HK0001221305	EUR	3.000	3.000	
7,1250 % Cipher Compute LLC DL-Notes 2025(25/30) 144A	US17253NAA54	USD	250	250	
4,8750 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3193815977	EUR	4.000	4.000	
9,2500 % CoreWeave Inc. DL-Notes 2025(25/30) 144A	US21873SAB43	USD	500	500	
3,6250 % CPPIB Capital Inc. DL-Med.-Term Nts 2025(28)Reg.S	US22411WBG06	USD	2.000	2.000	
2,8750 % CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS2989446427	EUR	3.000	3.000	
7,3750 % CrediaBank S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	XS3093364290	EUR	200	200	
3,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3017990048	EUR	500	500	
6,5000 % CZECHOSLOVAK GROUP a.s. DL-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3105188679	USD	1.500	1.500	
7,0000 % Danske Bank AS DL-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS2947175019	USD	1.200	1.200	
4,5000 % Deutsche EuroShop AG Anleihe v.2025(2025/2030)	XS3090109813	EUR	1.200	1.200	
4,8750 % Development Bank of Japan DL-Med.-Term Nts 2025(35)Reg.S	XS2966427895	USD	11.000	11.000	
2,5000 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2025(29)	XS3170163367	EUR	4.000	4.000	
3,7500 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2025(25/33)	XS3233451718	EUR	4.000	4.000	
4,2500 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2025(25/37)	XS3233452286	EUR	8.000	8.000	
5,3750 % doValue S.p.A. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3221873600	EUR	2.000	2.000	
3,5000 % Dover Corp. EO-Notes 2025(25/33)	XS3227842443	EUR	1.500	1.500	
5,3100 % Duomo Bidco S.p.A. EO-FLR Nts 25(25/32) Reg.S	XS3229398766	EUR	1.000	1.000	
4,2500 % DXC Capital Funding DAC EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3247588109	EUR	3.500	3.500	
4,8750 % eDreams ODIGEO S.A. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3091931058	EUR	1.000	1.000	
5,6250 % Elixir Group SA EO-Notes 2025(25/30)	XS2980875376	EUR	2.000	2.000	
3,1250 % ELM B.V. EO-LPN Med.-T. Nts 2025(25/31)	XS3000465842	EUR	1.800	1.800	
3,3750 % ELM B.V. EO-LPN Med.-Term Nts 2025(30)	XS3086867440	EUR	7.500	7.500	
3,5000 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2025(25/37)	XS3007570495	EUR	2.500	2.500	
5,6250 % Energean PLC EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3223933261	EUR	1.700	1.700	

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
5,3500 % EOG Resources Inc. DL-Notes 2025(25/36)	US26875PAZ45	USD	1.000	1.000	
4,6250 % EPH Financing International as EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3106539938	EUR	900	900	
6,6250 % Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA EO-FLR Notes 2025(31/Und.)	XS3044351867	EUR	2.500	2.500	
4,2500 % European Investment Bank DL-Notes 2025(32)	US298785KL95	USD	1.000	1.000	
3,7500 % EXOR N.V. EO-Notes 2025(25/35)	XS3221864013	EUR	5.500	5.500	
2,5000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Med.-Term Nts 2025(28)	XS3092470866	EUR	1.100	1.100	
3,7500 % FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2025(25/32)	XS3089767183	EUR	4.000	4.000	
4,3500 % Ferguson Enterpris.Inc. DL-Notes 2025(25/31)	US31488VAB36	USD	2.000	2.000	
3,6250 % Finnland, Republik DL-Med.-Term Nts 2025(30)Reg.S	XS3222747936	USD	1.500	1.500	
4,0000 % FLUXYS EO-Notes 2025(25/30)	BE0390222884	EUR	500	500	
4,7500 % Fnac Darty EO-Notes 2025(25/32)	XS3022166493	EUR	700	700	
3,7780 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3172177738	EUR	1.250	1.250	
5,6250 % Forvia SE EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3023963534	EUR	3.500	3.500	
5,5000 % Foundry JV Holdco LLC DL-Notes 2025(25/31)	US350930AF07	USD	1.000	1.000	
5,9000 % Foundry JV Holdco LLC DL-Notes 2025(25/33)	US350930AG89	USD	1.000	1.000	
6,1000 % Foundry JV Holdco LLC DL-Notes 2025(25/36)	US350930AH62	USD	1.000	1.000	
6,2000 % Foundry JV Holdco LLC DL-Notes 2025(25/37)	US350930AJ29	USD	1.000	1.000	
6,3000 % Foundry JV Holdco LLC DL-Notes 2025(25/39)	US350930AK91	USD	1.000	1.000	
3,7500 % GA Global Funding Trust EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS3096164994	EUR	5.000	5.000	
3,3750 % GACI First Investment Co. EO-Med.-Term Notes 2025(32/32)	XS3204094893	EUR	3.000	3.000	
3,6000 % General Mills Inc. EO-Notes 2025(25/32)	XS3046429711	EUR	1.000	1.000	
5,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(34/45)	XS3092574055	EUR	2.200	2.200	
5,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2025(41)	GB00BVP99897	GBP	16.100	16.100	
4,0000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2025(25/30)	XS3000561566	EUR	8.300	8.300	
0,0000 % HCA Inc. DL-FLR Notes 2025(28)	US404119CX50	USD	1.000	1.000	
5,4000 % HP Inc. DL-Notes 2025(25/30)	US40434LAR69	USD	500	500	
6,1000 % HP Inc. DL-Notes 2025(25/35)	US40434LAS43	USD	2.000	2.000	
4,6190 % HSBC Holdings PLC DL-FLR Notes 2025(25/31)	US404280FE46	USD	500	500	
5,1330 % HSBC Holdings PLC DL-FLR Notes 2025(25/36)	US404280FG93	USD	1.000	1.000	
5,8628 % HSBC Holdings PLC DL-FLR Notes 2025(30/31)	US404280EZ83	USD	3.500	3.500	
2,8750 % Hyundai Capital America EO-Med.-T. Nts 25(25/28) Reg.S	XS2903447519	EUR	500	500	
3,5000 % Hyundai Capital America EO-Med.-T. Nts 25(25/31) Reg.S	XS2903447600	EUR	500	500	
3,3750 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3074456891	EUR	1.000	1.000	
3,6250 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- DL-Med.-Term Notes 2025(28)	US45828Q2G16	USD	1.000	1.000	
4,5000 % Intl Development Association DL-Med.-Term Nts 2025(35)Reg.S	XS2999619070	USD	5.035	5.035	

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
6,7000 % Inversiones CMPC S.A. DL-FLR Notes 2025(32/57) Reg.S	USP58072BA92	USD	1.000	1.000	
2,5000 % Investitionsbank des Landes Br IHS v. 2025(2031)	DE000A383G49	EUR	2.000	2.000	
6,5000 % ION Platform Finance S.à r.l. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3194940147	EUR	750	750	
5,7500 % Itelyum Regeneration S.p.A. EO-Notes 2025(27/30) Reg.S	XS3041347637	EUR	1.000	1.000	
4,3750 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2025(25/35)	DE000A4EA5P2	EUR	500	500	
4,1250 % Japan Finance Organ.f.Municip. DL-Med.-Term Nts 2025(30)Reg.S	XS3134603987	USD	1.000	1.000	
2,7500 % Japan Finance Organ.f.Municip. EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS2967933453	EUR	3.000	3.000	
2,7000 % Johnson & Johnson EO-Notes 2025(25/29)	XS3005214104	EUR	5.500	5.500	
3,6000 % Johnson & Johnson EO-Notes 2025(25/45)	XS3005215093	EUR	4.000	4.000	
3,7000 % Johnson & Johnson EO-Notes 2025(25/55)	XS3005215689	EUR	500	500	
5,1030 % JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2025(25/31)	US46647PEY88	USD	3.000	3.000	
5,5720 % JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2025(25/36)	US46647PEX06	USD	2.000	2.000	
3,8700 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-FLR Notes 2025(25/55)	XS3150869819	EUR	5.000	5.000	
5,0000 % Kapla Holding S.A.S EO-Notes 2025(27/31) Reg.S	XS2971567560	EUR	400	400	
3,7500 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2025(25/28)	XS3178859388	EUR	200	200	
5,0000 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2025(25/32)	XS3183159733	EUR	500	500	
2,6250 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS3170900131	EUR	3.500	3.500	
8,1250 % Landsbankinn hf. DL-FLR Med.-T Nts 25(30/Und.)	XS2936712905	USD	200	200	
3,8750 % Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2025(25/35) Reg.S	XS3185662163	EUR	2.000	2.000	
4,5000 % Londonmetric Property PLC LS-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3248409156	GBP	3.000	3.000	
4,8750 % Londonmetric Property PLC LS-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3248409313	GBP	1.000	1.000	
4,8750 % Lottomatica Group S.p.A. EO-Bonds 2025(25/31) Reg.S	XS3047452316	EUR	1.000	1.000	
7,3750 % Luminor Holding AS EO-FLR Notes 2025(31/Und.)	XS2982074861	EUR	200	200	
5,5000 % Luna 2.5 S.a.r.l. EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3100795452	EUR	500	500	
5,5000 % Ma'aden Sukuk Ltd. DL-Med.-T.Nts 2025(34/35)Reg.S	XS2998746486	USD	600	600	
4,0000 % Magnum ICC Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/37)	XS3238211943	EUR	4.800	4.800	
8,7500 % Market Bidco Finco PLC LS-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3121804135	GBP	1.000	1.000	
4,4500 % Mars Inc. DL-Notes 2025(25/27) 144A	US571676AW54	USD	1.000	1.000	
4,6000 % Mars Inc. DL-Notes 2025(25/28) 144A	US571676AX38	USD	3.000	3.000	
5,0000 % Mars Inc. DL-Notes 2025(25/32) 144A	US571676AZ85	USD	5.000	5.000	
5,2000 % Mars Inc. DL-Notes 2025(25/35) 144A	US571676BA26	USD	3.000	3.000	
5,6500 % Mars Inc. DL-Notes 2025(25/45) 144A	US571676BB09	USD	1.000	1.000	
5,7000 % Mars Inc. DL-Notes 2025(25/55) 144A	US571676BC81	USD	7.000	7.000	
5,8000 % Mars Inc. DL-Notes 2025(25/65) 144A	US571676BD64	USD	2.000	2.000	
5,3830 % Marubeni Corp. DL-Notes 2025(25/35) Reg.S	USJ3979FCZ83	USD	5.000	5.000	

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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,6250 % Matmut SAM EO-Notes 2025(35/36)	FR001400ZQ88	EUR	700	700	
4,2000 % Medtronic Inc. EO-Notes 2025(25/45)	XS3185369454	EUR	3.000	3.000	
5,6250 % Meta Platforms Inc. DL-Notes 2025(25/55)	US30303MAE21	USD	3.000	3.000	
5,7500 % Meta Platforms Inc. DL-Notes 2025(25/65)	US30303M8Y18	USD	5.000	5.000	
5,3750 % Mexiko DL-Notes 2025(25/33)	US91087BBK52	USD	1.000	1.000	
5,1250 % Mexiko EO-Notes 2025(25/37)	XS2991917613	EUR	6.000	6.000	
5,5974 % Mizuho Financial Group Inc. DL-FLR Notes 2025(30/31)	US60687YDN67	USD	1.250	1.250	
3,3750 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 25(31/32)	XS3238244282	EUR	6.000	6.000	
2,7500 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Pref. MTN 2025(28/29)	XS3097930138	EUR	1.700	1.700	
7,6250 % NatWest Group PLC LS-FLR Cap. Nts 2025(35/Und.)	XS3178106103	GBP	200	200	
6,2500 % Nevada Power Co. DL-FLR Notes 2025(30/55)	US641423CH90	USD	500	500	
6,3750 % Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-FLR Debts 2025(30/55)	US65339KDE73	USD	5.000	5.000	
6,5000 % Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-FLR Debts 2025(35/55)	US65339KDF49	USD	5.000	5.000	
6,0260 % Nexture S.p.A. EO-FLR Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3111001817	EUR	500	500	
3,4590 % Nomura Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3066581664	EUR	18.000	18.000	
0,0000 % NTT Finance Corp. DL-FLR Notes 2025(28) Reg.S	USJ5S39RAR51	USD	500	500	
0,0000 % NTT Finance Corp. DL-FLR Notes 2025(30) Reg.S	USJ5S39RAT18	USD	500	500	
4,8760 % NTT Finance Corp. DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	USJ5S39RAS35	USD	500	500	
9,4500 % O'Zbek.Sanoat-Quril.Banki Aks. DL-FLR Notes 2025(30/Und.)RegS	XS3200158478	USD	1.000	1.000	
3,7500 % Oesterreichische Kontrollbk AG DL-Medium-Term Notes 2025(30)	US676167CR86	USD	3.600	3.600	
3,2500 % OMERS Finance Trust EO-Med.Term Nts 2025(35) Reg.S	XS2989340869	EUR	3.200	3.200	
3,6250 % Oncor Electric Delivery Co.LLC EO-Notes 2025(25/34) Reg.S	XS3095367119	EUR	5.000	5.000	
2,8500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Med.-Term Nts 2025(31)Reg.S	XS3086867523	EUR	2.500	2.500	
5,0667 % Oracle Corp. DL-FLR Notes 2025(28)	US68389XCX12	USD	1.000	1.000	
4,7500 % OVH GROUPE S.A.S. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS2992020037	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % P3 Group S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3195025054	EUR	1.000	1.000	
3,2500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2025(25/32)	XS3087812833	EUR	500	500	
3,0000 % Piraeus Bank SA EO-FLR Pref.MTN 2025(27/28)	XS3085616079	EUR	2.000	2.000	
6,1250 % Piraeus Financial Holdings SA EO-FLR Notes 2025(32/Und.)	XS3201977595	EUR	4.000	4.000	
3,2500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2025(25/32)	XS3013011203	EUR	3.000	3.000	
2,8750 % PSP Capital Inc. EO-Med.-Term Nts 2025(32)	XS3124429492	EUR	2.600	2.600	
4,2500 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2025(25/30)	XS3195996494	EUR	4.000	4.000	
3,3750 % Realty Income Corp. EO-Notes 2025(25/31)	XS3097933744	EUR	500	500	
9,0000 % Rekeep S.p.A. EO-Notes 2025(25/29) Reg.S	XS3005193183	EUR	1.000	1.000	
3,5000 % RESA S.A. EO-Notes 2025(25/31)	BE0390218841	EUR	5.000	5.000	

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
5,2500 % Rio Tinto Finance (USA) PLC DL-Notes 2025(25/35)	US76720AAU07	USD	7.000	7.000	
5,7500 % Rio Tinto Finance (USA) PLC DL-Notes 2025(25/55)	US76720AAV89	USD	10.000	10.000	
5,8750 % Rio Tinto Finance (USA) PLC DL-Notes 2025(25/65)	US76720AAW62	USD	3.000	3.000	
6,8750 % RLGH Finance Bermuda Ltd. DL-FLR Nts 2025(25/Und.)	XS3219360081	USD	2.000	2.000	
4,3750 % Samsonite Finco S.à r.l. EO-Notes 2025(25/33) Reg.S	XS3224634991	EUR	2.000	2.000	
5,2250 % Saudi Electr.Sukuk Progr.Co. DL-Medium-Term Notes 2025(30)	XS2993845945	USD	6.000	6.000	
5,4890 % Saudi Electr.Sukuk Progr.Co. DL-Medium-Term Notes 2025(35)	XS2993847131	USD	8.000	8.000	
5,9000 % Siemens Funding B.V. DL-Notes 2025(25/65) 144A	US82622RAG11	USD	500	500	
3,4890 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2025(25/31)	XS3237109965	EUR	2.100	2.100	
6,2500 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2025(35/Und.)	FR00140112W8	EUR	1.500	1.500	
4,8750 % SRC Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2025(35)	XS3194913763	USD	3.000	3.000	
3,6860 % Sumitomo Mitsui Financ. Group EO-FLR Med.-Term Nts 25(35/36)	XS3189681011	EUR	7.000	7.000	
0,0000 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. DL-FLR M.-T.Nts 2025(30) Reg.S	USJ7771YUA39	USD	1.000	1.000	
5,0000 % Supernova Invest GmbH EO-Notes 2025(25/30)	XS3103692250	EUR	1.000	1.000	
3,8900 % Swiss Re Sub.Finance PLC EO-FLR MTN 2025(31/33) Reg.S	XS3025207807	EUR	3.000	3.000	
5,0000 % TeamSystem S.p.A. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3101363011	EUR	1.500	1.500	
3,3750 % Telstra Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	XS3166363906	EUR	1.000	1.000	
2,3410 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-FLR Notes 2025(27)	XS3241801847	EUR	3.000	3.000	
3,6280 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2025(25/35)	XS3241802811	EUR	1.000	1.000	
3,0540 % Transdev Group S.A. EO-Obl. 2025(25/28)	FR001400ZPC0	EUR	500	500	
3,8450 % Transdev Group S.A. EO-Obl. 2025(25/32)	FR001400ZPD8	EUR	500	500	
4,1430 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Med.-Term Notes 2025(25/35)	XS3047435659	EUR	300	300	
4,0330 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	XS3235974568	EUR	1.000	1.000	
6,6250 % Trivium Packaging Finance B.V. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3080735726	EUR	200	200	
7,7500 % Türkiye Varlik Fonu DL-Notes 2025(35)	XS3173762512	USD	4.000	4.000	
6,2500 % United Group B.V. EO-Bonds 2025(27/32) Reg.S	XS3250465385	EUR	750	750	
4,5000 % United States of America DL-Bonds 2024(54)	US912810UE63	USD	36.980	36.980	
4,7500 % United States of America DL-Bonds 2025(45)	US912810UJ50	USD	910	910	
4,7500 % United States of America DL-Bonds 2025(55)	US912810UK24	USD	7.470	7.470	
4,6250 % United States of America DL-Bonds 2025(55)	US912810UG12	USD	1.465	1.465	
4,3750 % United States of America DL-Notes 2024(29)	US91282CMD01	USD	7.560	7.560	
4,2500 % United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CLW90	USD	7.290	7.290	
4,1250 % United States of America DL-Notes 2025(27)	US91282CMP31	USD	980	980	
4,2500 % United States of America DL-Notes 2025(28)	US91282CMN82	USD	2.970	2.970	
4,2500 % United States of America DL-Notes 2025(30)	US91282CMG32	USD	4.100	4.100	

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
3,6250 % United States of America DL-Notes 2025(30)	US91282CPA35	USD	495	495	
3,8750 % United States of America DL-Notes 2025(30)	US91282CNK35	USD	490	490	
4,0000 % United States of America DL-Notes 2025(30)	US91282CMU26	USD	4.480	4.480	
3,6250 % United States of America DL-Notes 2025(30)	US91282CNX55	USD	2.160	2.160	
4,3750 % United States of America DL-Notes 2025(32)	US91282CMK44	USD	4.000	4.000	
4,1250 % United States of America DL-Notes 2025(32)	US91282CMR96	USD	4.850	4.850	
4,2500 % United States of America DL-Notes 2025(35)	US91282CNT44	USD	960	960	
4,6250 % United States of America DL-Notes 2025(35)	US91282CMM00	USD	22.690	22.690	
4,2500 % United States of America DL-Notes 2025(35)	US91282CNC19	USD	1.490	1.490	
4,8750 % Via Celere Des.Inmobiliar.SA EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3192216540	EUR	1.500	1.500	
3,5000 % VIA Outlets B.V. EO-Notes 2025(25/32)	XS3215399802	EUR	3.000	3.000	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

9,3750 % Attica Bank S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(Und.)	XS3093383324	EUR	200	200	
0,0000 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 25(28)Reg.S	US05252BDS51	USD	5.000	5.000	
3,2500 % Bco di Desio e della Brianza EO-FLR Med.-T. Nts 25(30/31)	IT0005674236	EUR	400	400	
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 16.10.2025	BE0312806780	EUR	3.000	3.000	
4,3750 % Cassa Depositi e Prestiti SpA DL-Notes 2025(30) Reg.S	XS3193823211	USD	6.400	6.400	
0,0000 % Chevron USA Inc. DL-FLR Notes 2025(30)	US166756BN56	USD	1.000	1.000	
0,0000 % Citigroup Inc. Dep.Shs rep.1/25 6,625% Pfd HH	US172967QJ33	USD	5.000	5.000	
4,1250 % CPPIB Capital Inc. DL-Med.-Term Nts 2025(30)Reg.S	US22411WBD74	USD	1.000	1.000	
4,6120 % Credito Emiliano Hldg S.p.A. EO-FLR Notes 2025(32/37)	XS3074457196	EUR	2.500	2.500	
0,0000 % DBS Group Holdings Ltd. DL-FLR Med.-T.Nts 25(28) Reg.S	US24023LAM81	USD	500	500	
Europäische Union EO-Bills Tr. 10.1.2025	EU000A3L0VR7	EUR	0	5.000	
Europäische Union EO-Bills Tr. 4.4.2025	EU000A3L3W70	EUR	5.000	5.000	
Europäische Union EO-Bills Tr. 4.7.2025	EU000A3L7AS4	EUR	5.000	5.000	
Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Bills Tr. 18.12.2025	EU000A4DMLA0	EUR	5.000	5.000	
Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Bills Tr. 3.4.2025	EU000A4DMKZ9	EUR	5.000	5.000	
Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Bills Tr. 3.7.2025	EU000A4DMK57	EUR	5.000	5.000	
Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Bills Tr. 9.1.2025	EU000A4DMKU0	EUR	0	3.500	
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128690650	EUR	0	5.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(25)	FR0128838432	EUR	5.000	5.000	

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
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(25)	FR0128983972	EUR	5.000	5.000	
3,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2025(2030) S.2775	DE000HCB0CF1	EUR	4.000	4.000	
0,0000 % HSBC 6.95 PERP	US404280EV79_ALT	USD	500	500	
3,5000 % International Bank Rec. Dev. DL-Bonds 2025(30)	US459058LY71	USD	6.000	6.000	
5,3320 % Jollibee Worldwide Pte. Ltd. DL-Notes 2025(30)	XS3034372584	USD	500	500	
4,0000 % Korea East-West Power Co. Ltd. DL-Notes 2025(31)	XS3219365635	USD	4.000	4.000	
3,0350 % Kraft Heinz Foods Co. EO-FLR Notes 2023(24/25)	XS2622214745	EUR	0	500	
5,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2025)	US500769KA14	USD	2.200	2.200	
4,7910 % Kubota Credit Corporation USA DL-Notes 2025(25/28)	XS3078370726	USD	2.000	2.000	
5,2460 % Kyushu Electric Power Co. Inc. DL-Bonds 2025(25/35)	XS3160674092	USD	3.000	3.000	
5,0000 % MassMutual Global Funding II LS-Medium-Term Nts 2025(32)	XS3190849912	GBP	1.000	1.000	
4,3520 % Mitsubishi Estate Co. Ltd. DL-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3183178527	USD	4.000	4.000	
4,3980 % Mitsui & Co. Ltd. DL-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3167486607	USD	1.000	1.000	
Spanien EO-Letras d.Tesoro 2024(25)	ES0L02501101	EUR	0	1.500	
3,7500 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Notes 2025(30)	US01021NAF96	USD	17.000	17.000	
4,2500 % Tokyo, The Metropolis of DL-Notes 2025(30)	XS3053413475	USD	3.000	3.000	
5,0000 % Trans-Allegheny Intst.Line Co. DL-Notes 2025(25/31) Reg.S	USU89341AD09	USD	500	500	
United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	US912797NZ64	USD	0	3.000	
United States of America DL-Treasury Bills 2025(25)	US912797QH30	USD	3.000	3.000	
United States of America DL-Treasury Bills 2025(25)	US912797RQ20	USD	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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

USD

4.767,43

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

USD

58.270,25

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 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
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		182.144,83	1,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD		2.288.729,21	12,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD		45.991,85	0,26
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		4.729,68	0,03
Summe der Erträge	USD		2.521.595,58	14,21
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-2.470,47	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	USD		-877.164,94	-4,94
- Verwaltungsvergütung	USD	-877.164,94		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-27.620,85	-0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-8.392,43	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-161.096,61	-0,91
- Depotgebühren	USD	-16.067,82		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-141.342,83		
- Sonstige Kosten	USD	-3.685,96		
Summe der Aufwendungen	USD		-1.076.745,32	-6,07
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		1.444.850,26	8,14
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	USD		2.766.810,66	15,59
2. Realisierte Verluste	USD		-2.723.491,90	-15,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		43.318,76	0,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD		1.488.169,03	8,38

Jahresbericht Analect Bond Fund UI AK I USD

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-126.328,84	-0,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	311.638,99	1,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	185.310,15	1,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.673.479,18	9,43

Entwicklung des Sondervermögens

		2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	19.090.416,52
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	6.490.714,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	6.567.471,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-76.757,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	-68.437,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	1.673.479,18
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-126.328,84	
davon nicht realisierte Verluste	USD	311.638,99	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	27.186.173,34

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.488.169,03		8,38
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00		0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00		0,00
II. Wiederanlage	USD	1.488.169,03		8,38

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	
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
2025	Stück	177.481	USD	27.186.173,34	USD	153,18

Jahresbericht
Analect Bond Fund UI AK IH EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

				insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Erträge							
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	19.889,89	0,78	USD 23.384,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)				EUR	251.788,46	9,93	USD 296.027,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland				EUR	5.001,29	0,20	USD 5.880,01
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	514,08	0,02	USD 604,41
Summe der Erträge				EUR	277.193,73	10,93	USD 325.896,67
II. Aufwendungen							
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen				EUR	-150,76	-0,01	USD -177,25
2. Verwaltungsvergütung				EUR	-39.214,51	-1,55	USD -46.104,50
- Verwaltungsvergütung	EUR	-39.214,51	USD	-46.104,50			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	USD	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	USD	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung				EUR	-1.855,72	-0,07	USD -2.181,76
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				EUR	-528,70	-0,02	USD -621,60
5. Sonstige Aufwendungen				EUR	-32.435,14	-1,28	USD -38.133,99
- Depotgebühren	EUR	-1.127,72	USD	-1.325,87			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-31.129,25	USD	-36.598,66			
- Sonstige Kosten	EUR	-178,17	USD	-209,47			
Summe der Aufwendungen				EUR	-74.184,83	-2,93	USD -87.219,10
III. Ordentlicher Nettoertrag				EUR	203.008,90	8,00	USD 238.677,57
IV. Veräußerungsgeschäfte							
1. Realisierte Gewinne				EUR	319.702,78	12,60	USD 375.874,57
2. Realisierte Verluste				EUR	-338.813,26	-13,35	USD -398.342,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				EUR	-19.110,47	-0,75	USD -22.468,18
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	183.898,43	7,25	USD 216.209,38

Jahresbericht Analect Bond Fund UI AK IH EUR

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	73.699,01	2,90	USD	86.647,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-176.441,23	-6,95	USD	-207.441,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-102.742,22	-4,05	USD	-120.794,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	81.156,21	3,20	USD	95.415,36

Entwicklung des Sondervermögens

					2025		2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres					EUR 1.155.401,32		USD 1.358.405,36
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 1.701.329,91		USD 2.000.253,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.739.182,11		USD	2.044.756,45		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-37.852,20		USD	-44.502,83		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich					EUR -97.317,27		USD -114.415,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres					EUR 81.156,21		USD 95.415,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	73.699,01		USD	86.647,93		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-176.441,23		USD	-207.441,95		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres					EUR 2.840.570,17		USD 3.339.658,41

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

					insgesamt	je Anteil	insgesamt
I. Für die Wiederanlage verfügbar							
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	183.898,43			EUR 183.898,43	7,25	USD 216.209,38
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00			EUR 0,00	0,00	USD 0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00			EUR 0,00	0,00	USD 0,00
II. Wiederanlage	EUR	183.898,43			EUR 183.898,43	7,25	USD 216.209,38

Jahresbericht

Analect Bond Fund UI AK IH 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
2025	Stück	25.372	EUR	2.840.570,17	EUR	111,96

*) Auflegedatum 15.08.2023

Jahresbericht

Analect Bond Fund UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt
I. Erträge			
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	205.529,38
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	2.584.756,91
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	51.871,87
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	5.334,09
Summe der Erträge		USD	2.847.492,25
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-2.647,72
2. Verwaltungsvergütung		USD	-923.269,44
- Verwaltungsvergütung	USD	-923.269,44	
- Beratungsvergütung	USD	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-29.802,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-9.014,03
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-199.230,61
- Depotgebühren	USD	-17.393,69	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-177.941,49	
- Sonstige Kosten	USD	-3.895,43	
Summe der Aufwendungen		USD	-1.163.964,42
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD	1.683.527,83
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		USD	3.142.685,23
2. Realisierte Verluste		USD	-3.121.834,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	20.850,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	1.704.378,41

Jahresbericht Analect Bond Fund UI

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-39.680,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	104.197,04
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	64.516,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.768.894,53

Entwicklung des Sondervermögens

			2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	20.448.821,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	8.490.968,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	8.612.228,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-121.260,03	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	-182.852,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	1.768.894,53
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-39.680,91	
davon nicht realisierte Verluste	USD	104.197,04	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	30.525.831,68

**Jahresbericht
Analect Bond Fund UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	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	0,225	Thesaurierer	USD
Analect Bond Fund UI AK IH EUR	keine	0,00	0,225	Thesaurierer	EUR

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

**Jahresbericht
Analect Bond Fund UI**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD	24.390.837,89
--	------------	----------------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Morgan Stanley Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,19
--	--------------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,46
---	--------------

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	0,20 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,02 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,67
---	-------------

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: HECO)	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	153,18
Ausgabepreis	USD	153,18
Rücknahmepreis	USD	153,18
Anzahl Anteile	STK	177.481

Analect Bond Fund UI AK IH EUR

Anteilwert	EUR	111,96
Ausgabepreis	EUR	111,96
Rücknahmepreis	EUR	111,96
Anzahl Anteile	STK	25.372

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.

Jahresbericht Analect Bond Fund UI

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

2,54 %

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

1,48 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

USD

0,00

Analect Bond Fund UI AK IH EUR

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,46 %

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

0,07 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Jahresbericht Analect Bond Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Analect Bond Fund UI AK I USD

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00
------------------------------------	-----	------

Analect Bond Fund UI AK IH EUR

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

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

Transaktionskosten	USD	51.741,00
--------------------	-----	-----------

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	86,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

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 2026

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 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, 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.
- 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.

Jahresbericht Analect Bond Fund UI

- 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 13. April 2026

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 Gesamttrendite-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.

Jahresbericht Analect Bond Fund UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

Anteilklasse I USD	USD 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I EUR	EUR 100,00 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	USD
Anteilklasse I EUR	EUR

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: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
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

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 3.870,3 (Stand: 31.12.2024)

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