

---

# FISCH Umbrella Fund

R.C.S. Luxemburg K239

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes  
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen  
in der Rechtsform eines fonds commun de placement (FCP)

## Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017

Auf der Grundlage der Jahres- und Halbjahresberichte dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage der Wesentlichen Anlegerinformationen, des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt wird. Das Verwaltungsreglement, der gültige Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie der Vertreterin in der Schweiz bzw. der jeweiligen Zahlstelle bezogen werden.

---

# FISCH Umbrella Fund

## Management und Verwaltung

### **Verwaltungsgesellschaft:**

FISCH FUND SERVICES AG  
5, rue Heienhaff  
L-1736 Senningerberg

### **Verwaltungsrat:**

#### **Präsident:**

Dr. Pius FISCH  
Fisch Asset Management AG, Zürich

#### **Mitglieder:**

Angela EDER  
Fisch Asset Management AG, Zürich

Dr. Frédéric WAGNER  
Luxemburg

### **Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft:**

Angela EDER  
Dr. Frédéric WAGNER  
Thomas LIEBSCH

### **Anlageverwalter:**

Fisch Asset Management AG  
Bellerive 241  
CH-8034 Zürich

### **Depotbank und Zentralverwaltung und Register- und Transferstelle**

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### **Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz:**

RBC Investor Services Bank S.A.,  
Esch-sur-Alzette,  
Zweigniederlassung Zürich,  
Badenerstrasse 567  
Postfach 1292  
CH-8048 Zürich

# FISCH Umbrella Fund

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

### **Vertriebsträger in der Schweiz:**

Fisch Asset Management AG  
Bellerive 241  
CH-8034 Zürich

### **Vertreter und Zahlstelle in Österreich:**

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG  
Zentrale Bregenz  
Hypo-Passage 1  
A-6900 Bregenz

### **Zahl- und Informationsstelle in Deutschland:**

Marcard, Stein & Co AG  
Ballindamm 36  
D-20095 Hamburg

### **Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft:**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

### **Zusätzliche Informationen für Anleger in und von der Schweiz:**

Der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Vertragsbedingungen, die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds – jeweils in Papierform – sowie der Nettoinventarwert pro Anteil und die Ausgabe-, Rücknahme- und etwaige Umtauschpreise stehen beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Badenerstrasse 567, Postfach 1292, CH-8048 Zürich zur Verfügung und sind dort kostenlos erhältlich.

Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierbestandes steht dem Anleger kostenlos beim Vertreter für die Schweiz zur Verfügung.

Sämtliche Informationen, die am Sitz der Verwaltungsgesellschaft dem Anteilinhaber zur Verfügung stehen, sind auf Anfrage auch kostenlos beim Vertreter für die Schweiz RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Badenerstrasse 567, Postfach 1292, CH-8048 Zürich, erhältlich.

# FISCH Umbrella Fund

## Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

		FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND
	Erläuterung	EUR	CHF	CHF
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	884.334.568	196.059.283	436.671.697
Bankguthaben		54.128.417	4.659.362	21.524.418
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		0	1.545.921	1.121.195
Forderungen aus Zeichnungen		1.179.116	73.102	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1.175.573	291.529	1.010.194
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2,6)	9.564.210	324.358	5.122.102
Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	(2,7)	0	0	0
Sonstige Aktiva		0	0	0
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>950.381.884</b>	<b>202.953.555</b>	<b>465.449.606</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		304	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		29.152.723	4.915.300	6.330.569
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		12.591.685	96.753	103.001
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	(2,7)	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	(5)	1.458.606	322.443	314.047
Rückstellung für Performancegebühr		9.935	0	0
Rückstellungen für Aufwendungen		219.538	58.184	107.441
Sonstige Passiva		0	0	0
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>43.432.791</b>	<b>5.392.680</b>	<b>6.855.058</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>906.949.093</b>	<b>197.560.875</b>	<b>458.594.548</b>

Die beigegefügt Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND
	EUR	CHF	CHF
Nettoinventarwert pro Anteil			
Thesaurierende Anteilklasse AC	118,87	1.430,21	1.233,05
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	159,32	-	1.088,73
Thesaurierende Anteilklasse AE	159,95	-	124,20
Ausschüttende Anteilklasse AE2	150,67	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	121,97	1.626,02	1.546,82
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	121,37	-	1.125,38
Thesaurierende Anteilklasse BE	183,17	-	1.231,15
Ausschüttende Anteilklasse BE2	113,14	-	1.165,93
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	103,78	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	103,34	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	104,69	-	1.051,24
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	127,32	99,41	1.342,80
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile			
Thesaurierende Anteilklasse AC	221.649,47	60.943,11	21.134,77
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	151.684,74	-	1.378,83
Thesaurierende Anteilklasse AE	175.658,94	-	36.988,82
Ausschüttende Anteilklasse AE2	753.377,94	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	1.527.793,87	43.492,94	62.275,59
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	112.811,29	-	605,00
Thesaurierende Anteilklasse BE	488.221,92	-	9.502,40
Ausschüttende Anteilklasse BE2	1.048.264,87	-	15.286,84
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	645.226,00	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	103.416,44	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	698.440,00	-	8.450,00
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	1.540.051,06	399.153,11	213.843,34
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	-	-

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		FISCH CB SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	449.183.576	938.450.542	66.793.265
Bankguthaben		25.120.667	37.531.340	2.961.207
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		4.412.215	31.699.647	5.575.170
Forderungen aus Zeichnungen		298.018	563.858	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		694.329	7.440.545	766.877
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2,6)	7.464.172	19.637.220	1.329.449
Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	(2,7)	0	11.179	0
Sonstige Aktiva		0	0	0
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>487.172.977</b>	<b>1.035.334.331</b>	<b>77.425.968</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		81	444	87.157
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		8.583.958	31.611.995	6.406.054
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		172.847	542.763	0
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	(2,7)	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	(5)	997.404	1.677.583	138.748
Rückstellung für Performancegebühr		0	0	0
Rückstellungen für Aufwendungen		123.492	239.279	18.334
Sonstige Passiva		2.386.476	0	0
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>12.264.258</b>	<b>34.072.064</b>	<b>6.650.293</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>474.908.719</b>	<b>1.001.262.267</b>	<b>70.775.675</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	FISCH CB SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND
	EUR	EUR	EUR
Nettoinventarwert pro Anteil			
Thesaurierende Anteilklasse AC	141,53	123,92	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	135,54	133,75	-
Thesaurierende Anteilklasse AE	147,43	131,12	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2	-	101,16	-
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	102,30	129,55	104,74
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	106,59	131,35	107,14
Thesaurierende Anteilklasse BE	104,47	137,21	105,46
Ausschüttende Anteilklasse BE2	99,00	104,73	101,88
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	101,26	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	103,29	-	-
Thesaurierende Anteilklasse ME	103,64	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile			
Thesaurierende Anteilklasse AC	259.926,35	300.265,59	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	107.508,16	45.479,38	-
Thesaurierende Anteilklasse AE	133.995,21	617.858,28	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2	-	172.658,00	-
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	672.830,51	1.698.365,78	195.327,00
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	66.027,82	413.932,68	128.245,86
Thesaurierende Anteilklasse BE	2.361.678,56	2.105.661,87	277.590,00
Ausschüttende Anteilklasse BE2	140.135,00	3.021.908,46	105.256,25
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	95.635,18	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	336.459,22	-	-
Thesaurierende Anteilklasse ME	454.384,08	-	-

Die beigegefügtten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
<b>AKTIVA</b>				
	(2)	102.523.080	394.517.570	218.197.735
Wertpapierbestand zum Marktwert				
Bankguthaben		4.577.811	6.228.244	7.598.359
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		530.797	1.433.124	2.520.256
Forderungen aus Zeichnungen		0	156.316	90.438
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		47.548	6.237.609	2.208.769
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2,6)	194.452	5.307.757	4.050.332
Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	(2,7)	0	0	0
Sonstige Aktiva		61.801	2.417.237	0
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>107.935.489</b>	<b>416.297.857</b>	<b>234.665.889</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		13	0	96
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		526.062	9.933.229	5.193.875
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		6.024	526.694	58.187
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	(2,7)	34.868	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	(5)	89.626	488.561	316.082
Rückstellung für Performancegebühr		0	0	0
Rückstellungen für Aufwendungen		19.656	59.381	31.258
Sonstige Passiva		0	0	0
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>676.249</b>	<b>11.007.865</b>	<b>5.599.498</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>107.259.240</b>	<b>405.289.992</b>	<b>229.066.391</b>

Die beigegefügtten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.



# FISCH Umbrella Fund

## Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND
	EUR	EUR	EUR
Nettoinventarwert pro Anteil			
Thesaurierende Anteilklasse AC	-	-	100,02
Ausschüttende Anteilklasse AC2	101,48	173,20	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	-	-	102,16
Thesaurierende Anteilklasse AE	-	101,99	100,64
Ausschüttende Anteilklasse AE2	104,95	129,12	99,57
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	106,09	119,48	108,88
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	-	118,72	-
Thesaurierende Anteilklasse BE	102,32	118,95	111,55
Ausschüttende Anteilklasse BE2	99,28	-	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	108,47	146,95	-
Thesaurierende Anteilklasse ME	102,06	121,06	-
Anzahl der ausstehenden Anteile			
Thesaurierende Anteilklasse AC	-	-	4.781,84
Ausschüttende Anteilklasse AC2	107.661,88	148.902,42	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	-	-	4.256,19
Thesaurierende Anteilklasse AE	-	96.966,55	2.580,07
Ausschüttende Anteilklasse AE2	42.181,88	405.257,96	3.536,09
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	264.390,81	529.884,68	879.178,04
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	-	454.776,64	-
Thesaurierende Anteilklasse BE	10.360,00	595.975,13	1.255.113,90
Ausschüttende Anteilklasse BE2	101,20	-	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	333.000,00	681.173,68	-
Thesaurierende Anteilklasse ME	323.400,00	426.426,76	-

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		FISCH MultiAsset Manta Fund	KONSOLIDIERT
	Erläuterung	CHF	CHF
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	99.298.361	4.067.755.065
Bankguthaben		25.859.351	202.932.871
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		579.761	53.677.287
Forderungen aus Zeichnungen		57.680	2.629.568
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		47.114	21.633.247
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2,6)	232.257	57.612.479
Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	(2,7)	55.514	67.724
Sonstige Aktiva		22.508	2.730.232
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>126.152.546</b>	<b>4.409.038.473</b>
<b>PASSIVA</b>			
Bankverbindlichkeiten		0	96.222
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		574.590	111.660.550
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		0	15.380.035
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	(2,7)	0	38.085
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	(5)	60.289	6.339.998
Rückstellung für Performancegebühr		0	10.851
Rückstellungen für Aufwendungen		20.307	962.453
Sonstige Passiva		0	2.606.623
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>655.186</b>	<b>137.094.817</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>125.497.360</b>	<b>4.271.943.656</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset Manta Fund CHF
Nettoinventarwert pro Anteil	
Thesaurierende Anteilklasse AC	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2	111,51
Thesaurierende Anteilklasse AD	-
Thesaurierende Anteilklasse AE	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2	99,37
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	-
Ausschüttende Anteilklasse BC2	115,09
Thesaurierende Anteilklasse BD	-
Thesaurierende Anteilklasse BE	101,24
Ausschüttende Anteilklasse BE2	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	119,67
Thesaurierende Anteilklasse ME	100,81
Anzahl der ausstehenden Anteile	
Thesaurierende Anteilklasse AC	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2	150.243,83
Thesaurierende Anteilklasse AD	-
Thesaurierende Anteilklasse AE	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2	777,86
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	-
Ausschüttende Anteilklasse BC2	117.875,23
Thesaurierende Anteilklasse BD	-
Thesaurierende Anteilklasse BE	100,00
Ausschüttende Anteilklasse BE2	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	636.928,41
Thesaurierende Anteilklasse ME	171.300,00

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die am 30. Juni 2017 endende Berichtsperiode

		FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND
	Erläuterung	EUR	CHF	CHF
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>				
		<b>998.652.301</b>	<b>164.014.222</b>	<b>461.027.912</b>
<b>ERTRÄGE</b>				
Zinsen aus Obligationen		3.402.190	548.389	2.261.686
Zinsen aus Bankguthaben		10.494	711	9.914
Sonstige Erträge		0	0	0
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>3.412.684</b>	<b>549.100</b>	<b>2.271.600</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Anlageberatergebühr	(5)	2.959.040	628.903	646.056
Performancegebühr	(5)	9.935	0	0
Depotbankgebühr	(2)	152.645	29.061	76.263
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten		65.317	30.735	31.123
Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		26.157	4.702	12.550
Abonnementssteuer	(4)	87.183	27.566	29.990
Bankspesen		51.560	12.912	34.383
Zinsaufwand aus Bankguthaben		24.549	22.506	29.933
Sonstige Aufwendungen		2.177.646	143.043	1.814.244
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>5.554.032</b>	<b>899.428</b>	<b>2.674.542</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND</b>		<b>(2.141.348)</b>	<b>(350.328)</b>	<b>(402.942)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(2)	28.349.861	1.627.760	14.841.647
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		17.010.052	664.217	10.951.490
Realisierte Gewinne/Verluste aus Termingeschäften		0	0	(687.271)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		300.982	(214.625)	(2.165.478)
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>43.519.547</b>	<b>1.727.024</b>	<b>22.537.446</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		(42.917.434)	(2.353.719)	(12.628.383)
- Devisentermingeschäften		6.255.251	216.252	3.776.973
- Termingeschäften		0	0	32.053
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>6.857.364</b>	<b>(410.443)</b>	<b>13.718.089</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Mittelzuflüsse		51.087.662	101.624.258	22.558.603
Mittelrückflüsse		(147.985.519)	(67.667.162)	(38.703.082)
Ausbezahlte Dividende		(1.662.715)	0	(6.974)
Devisenbewertungsdifferenz		0	0	0
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>906.949.093</b>	<b>197.560.875</b>	<b>458.594.548</b>

Die beigegefügtten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die am 30. Juni 2017 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

		FISCH CB SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>414.920.611</b>	<b>971.046.395</b>	<b>75.023.439</b>
<b>ERTRÄGE</b>				
Zinsen aus Obligationen		1.401.760	16.459.685	1.661.861
Zinsen aus Bankguthaben		10.626	52.868	5.501
Sonstige Erträge		0	0	0
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>1.412.386</b>	<b>16.512.553</b>	<b>1.667.362</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Anlageberatergebühr	(5)	1.924.155	3.328.000	280.615
Performancegebühr	(5)	0	0	0
Depotbankgebühr	(2)	77.013	158.846	9.098
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten		36.850	72.802	17.672
Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		15.001	25.934	2.028
Abonnementssteuer	(4)	38.199	76.560	3.675
Bankspesen		29.892	74.232	16.063
Zinsaufwand aus Bankguthaben		26.919	41.952	1.989
Sonstige Aufwendungen		2.886.700	317.302	20.790
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>5.034.729</b>	<b>4.095.628</b>	<b>351.930</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND</b>		<b>(3.622.343)</b>	<b>12.416.925</b>	<b>1.315.432</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(2)	13.183.167	17.074.526	1.158.625
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		10.649.143	33.013.144	1.927.109
Realisierte Gewinne/Verluste aus Termingeschäften		0	406.355	18.069
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		378.795	(8.755.432)	(571.450)
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>20.588.762</b>	<b>54.155.518</b>	<b>3.847.785</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		(16.321.927)	(63.818.973)	(4.238.557)
- Devisentermingeschäften		5.549.810	27.898.567	2.079.977
- Termingeschäften		0	(62.580)	(12.888)
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>9.816.645</b>	<b>18.172.532</b>	<b>1.676.317</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Mittelzuflüsse		83.853.560	125.396.275	174.929
Mittelrückflüsse		(33.596.161)	(104.772.799)	(5.906.103)
Ausbezahlte Dividende		(85.936)	(8.580.136)	(192.907)
Devisenbewertungsdifferenz		0	0	0
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>474.908.719</b>	<b>1.001.262.267</b>	<b>70.775.675</b>

Die beigegefügtten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die am 30. Juni 2017 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

		FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>77.580.081</b>	<b>225.392.032</b>	<b>210.854.933</b>
<b>ERTRÄGE</b>				
Zinsen aus Obligationen		161.528	9.013.488	4.334.173
Zinsen aus Bankguthaben		202	5.596	6.460
Sonstige Erträge		120.225	0	0
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>281.955</b>	<b>9.019.084</b>	<b>4.340.633</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Anlageberatergebühr	(5)	183.545	812.380	617.361
Performancegebühr	(5)	0	0	0
Depotbankgebühr	(2)	9.086	31.037	25.912
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten		25.241	32.289	29.957
Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		2.858	8.230	5.932
Abonnementssteuer	(4)	2.712	34.669	11.606
Bankspesen		7.550	37.036	33.692
Zinsaufwand aus Bankguthaben		5.117	22.736	11.060
Sonstige Aufwendungen		123.108	95.583	60.347
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>359.217</b>	<b>1.073.960</b>	<b>795.867</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND</b>		<b>(77.262)</b>	<b>7.945.124</b>	<b>3.544.766</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(2)	1.310.275	4.403.619	2.782.303
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		(448.393)	4.630.105	6.645.209
Realisierte Gewinne/Verluste aus Termingeschäften		157.935	0	23.777
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		35.029	(1.624.210)	(1.357.025)
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>977.584</b>	<b>15.354.638</b>	<b>11.639.030</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		(848.066)	(18.067.876)	(13.072.610)
- Devisentermingeschäften		161.274	7.193.755	6.254.424
- Termingeschäften		(29.642)	0	0
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>261.150</b>	<b>4.480.517</b>	<b>4.820.844</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Mittelzuflüsse		38.376.415	202.526.118	28.724.502
Mittelrückflüsse		(8.765.936)	(24.346.068)	(15.332.519)
Ausbezahlte Dividende		(192.470)	(2.762.607)	(1.369)
Devisenbewertungsdifferenz		0	0	0
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>107.259.240</b>	<b>405.289.992</b>	<b>229.066.391</b>

Die beigegefügt Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die am 30. Juni 2017 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

		FISCH MultiAsset Manta Fund	KONSOLIDIERT
	Erläuterung	CHF	CHF
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>109.257.658</b>	<b>3.921.845.129</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Zinsen aus Obligationen		175.577	42.781.363
Zinsen aus Bankguthaben		395	111.230
Sonstige Erträge		46.384	177.700
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>222.356</b>	<b>43.070.293</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Anlageberatergebühr	(5)	124.666	12.436.896
Performancegebühr	(5)	0	10.851
Depotbankgebühr	(2)	14.880	626.611
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten		26.971	394.798
Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		3.392	114.730
Abonnementssteuer	(4)	11.562	347.209
Bankspesen		41.595	361.979
Zinsaufwand aus Bankguthaben		28.708	227.860
Sonstige Aufwendungen		95.415	8.258.283
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>347.189</b>	<b>22.779.217</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND</b>		<b>(124.833)</b>	<b>20.291.076</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(2)	238.796	91.267.646
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		1.034.037	92.849.548
Realisierte Gewinne/Verluste aus Termingeschäften		(84.149)	(109.369)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		(200.571)	(15.243.445)
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>863.280</b>	<b>189.055.456</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren		5.888	(188.955.419)
- Devisentermingeschäften		147.044	64.643.225
- Termingeschäften		55.514	(27.238)
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>1.071.726</b>	<b>64.716.024</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse		22.996.972	726.223.593
Mittelrückflüsse		(7.814.882)	(486.319.592)
Ausbezahlte Dividende		(14.114)	(14.742.559)
Devisenbewertungsdifferenz		0	60.221.061
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>125.497.360</b>	<b>4.271.943.656</b>

Die beigegefügtten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2017 endende Berichtsperiode

	FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse AC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	221.909,24	53.308,56	22.195,48
Anzahl der ausgegebenen Anteile	35.371,23	17.641,04	600,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(35.631,00)	(10.006,49)	(1.660,71)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	221.649,47	60.943,11	21.134,77
<b>Ausschüttende Anteilklasse AC2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse AD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	161.599,88	-	5.463,09
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9.702,25	-	401,27
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(19.617,39)	-	(4.485,53)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	151.684,74	-	1.378,83
<b>Thesaurierende Anteilklasse AE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	217.934,30	-	42.173,35
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6.688,51	-	1.691,13
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(48.963,87)	-	(6.875,66)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	175.658,94	-	36.988,82
<b>Ausschüttende Anteilklasse AE2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	732.373,35	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	47.830,66	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(26.826,07)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	753.377,94	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse AZC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1.796.302,53	53.904,69	63.380,04
Anzahl der ausgegebenen Anteile	115.112,05	22.221,16	5.426,13
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(383.620,71)	(32.632,91)	(6.530,58)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	1.527.793,87	43.492,94	62.275,59
<b>Ausschüttende Anteilklasse BC2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-

Die beigegefügt Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.



# FISCH Umbrella Fund

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2017 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse BD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	145.132,88	-	2.204,74
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5.583,96	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(37.905,55)	-	(1.599,74)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	112.811,29	-	605,00
<b>Thesaurierende Anteilklasse BE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	682.660,08	-	22.179,38
Anzahl der ausgegebenen Anteile	41.954,62	-	430,58
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(236.392,78)	-	(13.107,56)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	488.221,92	-	9.502,40
<b>Ausschüttende Anteilklasse BE2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1.132.327,87	-	13.639,84
Anzahl der ausgegebenen Anteile	39.782,00	-	1.647,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(123.845,00)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	1.048.264,87	-	15.286,84
<b>Ausschüttende Anteilklasse BQ2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	632.260,00	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12.975,00	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(9,00)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	645.226,00	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	103.576,44	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(160,00)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	103.416,44	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	100,00	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(100,00)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	635.180,00	-	7.750,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	78.770,00	-	700,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(15.510,00)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	698.440,00	-	8.450,00
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-

Die beigegefügt Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2017 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse MC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1.724.629,78	-	207.853,34
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18.000,00	399.153,11	7.200,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(202.578,72)	-	(1.210,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	1.540.051,06	399.153,11	213.843,34
<b>Thesaurierende Anteilklasse ME</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2017 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH CB SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse AC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	278.205,63	317.924,29	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5.824,00	5.676,27	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(24.103,28)	(23.334,97)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	259.926,35	300.265,59	-
<b>Ausschüttende Anteilklasse AC2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse AD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	111.169,16	60.428,32	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	4.757,06	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(3.661,00)	(19.706,00)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	107.508,16	45.479,38	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse AE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	201.118,87	687.969,73	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	25.449,86	36.391,08	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(92.573,52)	(106.502,53)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	133.995,21	617.858,28	-
<b>Ausschüttende Anteilklasse AE2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	147.286,00	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	27.463,00	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(2.091,00)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	172.658,00	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse AZC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	608.804,23	1.542.180,58	195.837,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	128.527,79	278.199,20	190,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(64.501,51)	(122.014,00)	(700,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	672.830,51	1.698.365,78	195.327,00
<b>Ausschüttende Anteilklasse BC2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2017 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH CB SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse BD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	65.381,82	504.173,98	132.967,93
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13.711,00	31.410,14	600,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(13.065,00)	(121.651,44)	(5.322,07)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	66.027,82	413.932,68	128.245,86
<b>Thesaurierende Anteilklasse BE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1.883.564,22	2.238.975,73	327.690,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	555.400,42	127.064,79	500,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(77.286,08)	(260.378,65)	(50.600,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	2.361.678,56	2.105.661,87	277.590,00
<b>Ausschüttende Anteilklasse BE2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	92.725,00	2.604.933,12	104.986,25
Anzahl der ausgegebenen Anteile	59.039,00	595.902,34	471,82
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(11.629,00)	(178.927,00)	(201,82)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	140.135,00	3.021.908,46	105.256,25
<b>Ausschüttende Anteilklasse BQ2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	112.203,63	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(16.568,45)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	95.635,18	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	5.485,00	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(5.485,00)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-

Die beigegefügt Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2017 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH CB SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	9.384,56	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(9.384,56)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse MC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	299.662,05	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	36.797,17	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	336.459,22	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse ME</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	439.384,08	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15.000,00	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	454.384,08	-	-

# FISCH Umbrella Fund

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2017 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse AC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	3.350,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	1.531,84
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(100,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	4.781,84
<b>Ausschüttende Anteilklasse AC2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	126.109,68	83.203,89	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.819,66	72.778,06	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(22.267,46)	(7.079,53)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	107.661,88	148.902,42	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse AD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	1.730,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	2.526,19
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	4.256,19
<b>Thesaurierende Anteilklasse AE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	2.350,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	98.116,55	230,07
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(1.150,00)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	96.966,55	2.580,07
<b>Ausschüttende Anteilklasse AE2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	55.425,63	207.433,76	165,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6.546,52	270.717,53	3.371,09
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(19.790,27)	(72.893,33)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	42.181,88	405.257,96	3.536,09
<b>Thesaurierende Anteilklasse AZC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	262.645,20	165.074,42	747.245,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	48.502,78	375.839,26	200.359,73
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(46.757,17)	(11.029,00)	(68.426,69)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	264.390,81	529.884,68	879.178,04
<b>Ausschüttende Anteilklasse BC2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-

Die beigegefügt Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2017 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse BD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	74.625,14	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	384.701,51	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(4.550,01)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	454.776,64	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	10.360,00	271.754,00	1.260.858,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	394.437,35	71.499,90
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(70.216,22)	(77.244,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	10.360,00	595.975,13	1.255.113,90
<b>Ausschüttende Anteilklasse BE2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	100,00	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1,20	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	101,20	-	-
<b>Ausschüttende Anteilklasse BQ2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-

Die beigegefügtten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2017 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse MC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	333.000,00	635.882,33	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	50.791,35	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(5.500,00)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	333.000,00	681.173,68	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse ME</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	100,00	392.626,76	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	323.400,00	58.000,00	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(100,00)	(24.200,00)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	323.400,00	426.426,76	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.



# FISCH Umbrella Fund

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2017 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset Manta Fund
<b>Thesaurierende Anteilklasse AC</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-
<b>Ausschüttende Anteilklasse AC2</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	157.866,98
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8.623,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(16.246,15)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	150.243,83
<b>Thesaurierende Anteilklasse AD</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse AE</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-
<b>Ausschüttende Anteilklasse AE2</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	778,57
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(0,71)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	777,86
<b>Thesaurierende Anteilklasse AZC</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BC</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-
<b>Ausschüttende Anteilklasse BC2</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	160.237,53
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9.778,38
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(52.140,68)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	117.875,23

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2017 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset Manta Fund
<b>Thesaurierende Anteilklasse BD</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BE</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	100,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	100,00
<b>Ausschüttende Anteilklasse BE2</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-
<b>Ausschüttende Anteilklasse BQ2</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQC</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQD</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQE</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZC</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZD</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-

Die beigegefügt Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2017 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset Manta Fund
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZE</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse MC</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	615.944,69
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20.983,72
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	636.928,41
<b>Thesaurierende Anteilklasse ME</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	100,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	171.300,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(100,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	171.300,00

# FISCH Umbrella Fund

## Statistik

	FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	FISCH CB SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND
	EUR	CHF	CHF	EUR	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>					
30. Juni 2017	906.949.093	197.560.875	458.594.548	474.908.719	1.001.262.267
31. Dezember 2016	998.652.301	164.014.222	461.027.912	414.920.611	971.046.395
31. Dezember 2015	1.000.532.781	159.212.430	428.068.482	349.827.187	764.775.922
<b>NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL</b>					
<b>30. Juni 2017</b>					
Thesaurierende Anteilklasse AC	118,87	1.430,21	1.233,05	141,53	123,92
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	159,32	-	1.088,73	135,54	133,75
Thesaurierende Anteilklasse AE	159,95	-	124,20	147,43	131,12
Ausschüttende Anteilklasse AE2	150,67	-	-	-	101,16
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	121,97	1.626,02	1.546,82	102,30	129,55
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	121,37	-	1.125,38	106,59	131,35
Thesaurierende Anteilklasse BE	183,17	-	1.231,15	104,47	137,21
Ausschüttende Anteilklasse BE2	113,14	-	1.165,93	99,00	104,73
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	103,78	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	103,34	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	104,69	-	1.051,24	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-	-	101,26
Thesaurierende Anteilklasse MC	127,32	99,41	1.342,80	103,29	-
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	-	-	103,64	-
<b>31. Dezember 2016</b>					
Thesaurierende Anteilklasse AC	117,46	1.433,35	1.207,75	138,69	121,07
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	155,94	-	1.057,16	131,55	129,35
Thesaurierende Anteilklasse AE	157,61	-	121,52	144,08	127,74
Ausschüttende Anteilklasse AE2	148,47	-	-	-	100,08
Thesaurierende Anteilklasse BC	119,91	1.625,17	1.507,27	99,92	126,17
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	118,14	-	1.087,02	103,13	126,64
Thesaurierende Anteilklasse BE	179,57	-	1.198,20	101,77	133,24
Ausschüttende Anteilklasse BE2	111,94	-	1.135,20	97,13	104,70
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	102,62	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	101,71	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD	103,68	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	102,75	-	1.024,38	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-	-	100,35
Thesaurierende Anteilklasse BZD	-	-	-	-	102,61
Thesaurierende Anteilklasse BZE	-	-	-	-	103,96
Thesaurierende Anteilklasse MC	124,84	-	1.305,21	100,45	-
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	-	-	100,51	-

# FISCH Umbrella Fund

## Statistik (Fortsetzung)

	FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	FISCH CB SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND
	EUR	CHF	CHF	EUR	EUR
<b>31. Dezember 2015</b>					
Thesaurierende Anteilklasse AC	120,17	1.427,45	1.240,82	143,39	118,18
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	156,45	-	1.066,54	133,35	123,68
Thesaurierende Anteilklasse AE	160,07	-	124,45	147,94	123,79
Ausschüttende Anteilklasse AE2	150,88	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-	-	-	-	97,08
Thesaurierende Anteilklasse BC	121,40	1.609,74	1.532,48	102,63	122,42
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	117,27	-	1.086,15	103,88	120,28
Thesaurierende Anteilklasse BE	180,60	-	1.214,41	103,84	128,30
Ausschüttende Anteilklasse BE2	112,94	-	1.167,37	99,43	103,87
Thesaurierende Anteilklasse BQE	103,59	-	1.041,01	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-	-	98,19
Thesaurierende Anteilklasse BZD	-	-	-	-	99,54
Thesaurierende Anteilklasse BZE	-	-	-	-	100,53
Thesaurierende Anteilklasse MC	125,75	-	1.320,41	102,27	-
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	-	-	-	-

# FISCH Umbrella Fund

## Statistik (Fortsetzung)

	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	FISCH MultiAsset Manta Fund
	EUR	EUR	EUR	CHF	CHF
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>					
30. Juni 2017	70.775.675	107.259.240	405.289.992	229.066.391	125.497.360
31. Dezember 2016	75.023.439	77.580.081	225.392.032	210.854.933	109.257.658
31. Dezember 2015	-	92.850.288	120.296.626	110.870.656	107.739.893
<b>NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL</b>					
<b>30. Juni 2017</b>					
Thesaurierende Anteilklasse AC	-	-	-	100,02	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	101,48	173,20	-	111,51
Thesaurierende Anteilklasse AD	-	-	-	102,16	-
Thesaurierende Anteilklasse AE	-	-	101,99	100,64	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2	-	104,95	129,12	99,57	99,37
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	104,74	106,09	119,48	108,88	-
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-	-	115,09
Thesaurierende Anteilklasse BD	107,14	-	118,72	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BE	105,46	102,32	118,95	111,55	101,24
Ausschüttende Anteilklasse BE2	101,88	99,28	-	-	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	-	108,47	146,95	-	119,67
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	102,06	121,06	-	100,81
<b>31. Dezember 2016</b>					
Thesaurierende Anteilklasse AC	-	-	-	97,60	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	101,68	173,43	-	111,31
Thesaurierende Anteilklasse AD	-	-	-	98,68	-
Thesaurierende Anteilklasse AE	-	-	-	97,92	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2	-	104,86	128,96	97,92	99,07
Thesaurierende Anteilklasse BC	100,97	104,61	114,60	105,85	-
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-	-	114,71
Thesaurierende Anteilklasse BD	102,24	-	112,69	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BE	101,37	100,60	113,73	108,15	100,65
Ausschüttende Anteilklasse BE2	99,73	98,78	-	-	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZD	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	-	106,60	140,51	-	118,84
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	100,00	115,40	-	100,00

# FISCH Umbrella Fund

## Statistik (Fortsetzung)

	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND EUR	FISCH MultiAsset MantaPlus FUND EUR	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND EUR	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND CHF	FISCH MultiAsset Manta Fund CHF
<b>31. Dezember 2015</b>					
Thesaurierende Anteilklasse AC	-	-	-	-	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	102,38	160,15	-	111,71
Thesaurierende Anteilklasse AD	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AE	-	-	-	-	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2	-	103,85	118,13	-	99,95
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	-	103,55	-	99,71	-
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-	-	114,56
Thesaurierende Anteilklasse BD	-	-	96,97	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BE	-	98,84	99,15	101,09	99,97
Ausschüttende Anteilklasse BE2	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZD	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	-	104,77	122,62	-	117,89
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	-	100,01	-	-

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Niederlande</b>					
Siemens Fin 1.65% 16.08.19 Units	28.000.000	USD	26.573.330	30.438.753	3,36
			<b>26.573.330</b>	<b>30.438.753</b>	<b>3,36</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>26.573.330</b>	<b>30.438.753</b>	<b>3,36</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Arabische Emirate</b>					
Dp Wrld 1.75% 14-19.06.24 /Cv	5.000.000	USD	4.832.694	4.455.307	0,49
			<b>4.832.694</b>	<b>4.455.307</b>	<b>0,49</b>
<b>Belgien</b>					
Bekaert 0% 16-09.06.21 /Cv	19.000.000	EUR	19.211.502	20.897.530	2,30
			<b>19.211.502</b>	<b>20.897.530</b>	<b>2,30</b>
<b>Dänemark</b>					
Gn St Nord 0% 17-31.05.22 Cv Regs	6.000.000	EUR	6.057.000	6.091.680	0,67
			<b>6.057.000</b>	<b>6.091.680</b>	<b>0,67</b>
<b>Deutschland</b>					
Basf 0.925% 09.03.23 /Cv Regs	25.000.000	USD	23.718.819	22.317.084	2,46
Bayer Ag 0.05% 17-15.06.20 /Cv	15.000.000	EUR	15.907.200	15.987.000	1,76
Dtch Wo 0.325% 26.07.24 Cv Regs	7.700.000	EUR	7.998.830	7.982.436	0,88
Fresenius 0% 17-31.01.24 /Cv	14.000.000	EUR	14.134.880	14.182.280	1,57
Mtu Aero 0.125% 16-17.05.23 Cv	11.000.000	EUR	11.255.207	13.442.220	1,48
			<b>73.014.936</b>	<b>73.911.020</b>	<b>8,15</b>
<b>Finnland</b>					
Solidium 0% 14-04.09.18 Conv	9.000.000	EUR	9.510.810	9.474.030	1,05
			<b>9.510.810</b>	<b>9.474.030</b>	<b>1,05</b>
<b>Frankreich</b>					
Korian 2.5% 17-Perp /Conv	125.341	EUR	5.039.962	5.051.994	0,56
Lvmh 0% 16-15.02.21 Cv	70.000	USD	16.603.082	17.411.530	1,92
Michelin 0% 17-10.01.22 /Cv	22.600.000	USD	21.384.385	20.564.405	2,27
Remy Coint 0.125% 07.09.26	80.000	EUR	8.829.897	9.767.583	1,08
Seb 0% 16-17.11.21 /Cv	45.000	EUR	8.347.604	9.029.610	1,00
Suez Env 0% 27.02.20 Cv	500.000	EUR	10.099.737	10.037.500	1,11
Tecfp 0.875% 16-25.01.21 /Cv	6.000.000	EUR	6.429.621	7.028.280	0,77
Total Sa 0.5% 02.12.22 /Cv	18.000.000	USD	16.521.722	15.824.155	1,74
Valeo Sa 0% 16-16.06.21 /Cv	18.000.000	USD	16.243.891	17.346.315	1,91
Vinci 0.375% 17-16.02.22 Cv Dgfp	19.400.000	USD	18.414.549	18.276.193	2,01
Wendel 0% 16-31.07.19 /Cv	400.000	EUR	21.945.634	22.874.800	2,52
			<b>149.860.084</b>	<b>153.212.365</b>	<b>16,89</b>
<b>Großbritannien</b>					
Bpcm 1% 16-28.04.23 /Cv	12.000.000	GBP	15.778.203	15.522.069	1,71
			<b>15.778.203</b>	<b>15.522.069</b>	<b>1,71</b>
<b>Japan</b>					
Kans Paint 0% 16-17.06.22 /Cv	810.000.000	JPY	6.819.896	6.773.162	0,75
Kyushu Pow 0% 17-31.03.22 /Cv	800.000.000	JPY	7.102.602	6.840.613	0,75
Mitsubishi 0% 29.03.24 /Cv Regs	1.280.000.000	JPY	10.815.903	10.517.289	1,16
Sony Corp 0% 15-30.09.22 /Cv	3.000.000.000	JPY	26.753.696	26.885.518	2,96



# FISCH Umbrella Fund

## FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Tohoku El P 0% 15-03.12.20 /Cv	1.000.000.000	JPY	8.576.772	8.046.756	0,89
Toppan Prin 0% 13-19.12.19 /Cv	690.000.000	JPY	5.656.955	6.320.590	0,70
			<b>65.725.824</b>	<b>65.383.928</b>	<b>7,21</b>
<b>Luxemburg</b>					
Citigr Mark 16-04.08.23 Cv	12.000.000	EUR	12.189.546	13.017.960	1,44
			<b>12.189.546</b>	<b>13.017.960</b>	<b>1,44</b>
<b>Niederlande</b>					
Airbus Grp 0% 16-14.06.21 /Cv	24.800.000	EUR	27.535.035	27.887.352	3,07
Brenntag 1.875% 02.12.22 /Cv	20.000.000	USD	19.162.657	18.212.792	2,01
Eads 0% 15-01.07.22 /Cv	14.000.000	EUR	14.605.000	14.938.140	1,65
			<b>61.302.692</b>	<b>61.038.284</b>	<b>6,73</b>
<b>Österreich</b>					
Steinhoff F 1.25% 11.08.22 /Cv	12.000.000	EUR	12.152.683	11.757.840	1,30
			<b>12.152.683</b>	<b>11.757.840</b>	<b>1,30</b>
<b>Spanien</b>					
Cons Air 0.625% 15-17.11.22 /Cv	17.000.000	EUR	17.102.176	16.567.010	1,83
			<b>17.102.176</b>	<b>16.567.010</b>	<b>1,83</b>
<b>Ungarn</b>					
Mnv 3.375% 13-02.04.19 /Cv	20.000.000	EUR	23.190.465	25.152.600	2,77
			<b>23.190.465</b>	<b>25.152.600</b>	<b>2,77</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>469.928.615</b>	<b>476.481.623</b>	<b>52,54</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>496.501.945</b>	<b>506.920.376</b>	<b>55,90</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Cayman Inseln</b>					
China Mengn 0% 17-05.06.22 /Cv	8.200.000	USD	7.369.506	7.066.429	0,78
			<b>7.369.506</b>	<b>7.066.429</b>	<b>0,78</b>
<b>China</b>					
Cna Railway 0% 16-29.01.21 /Cv	12.750.000	USD	14.526.891	12.698.801	1,40
Zhejiang 0% 21.04.22 /Cv Regs	4.500.000	EUR	4.500.000	4.675.545	0,51
			<b>19.026.891</b>	<b>17.374.346</b>	<b>1,91</b>
<b>Deutschland</b>					
Symrise 0.2375% 20.06.24 /Cv Regs	19.000.000	EUR	19.038.700	19.479.370	2,15
			<b>19.038.700</b>	<b>19.479.370</b>	<b>2,15</b>
<b>Frankreich</b>					
Carrefour 0% 17-14.06.23 /Cv	9.800.000	USD	8.549.168	8.407.181	0,93
			<b>8.549.168</b>	<b>8.407.181</b>	<b>0,93</b>
<b>Hongkong</b>					
Bagan Capit 0% 16-23.09.21 /Cv	11.000.000	USD	9.877.282	10.205.006	1,12
			<b>9.877.282</b>	<b>10.205.006</b>	<b>1,12</b>
<b>Italien</b>					
Prysmian 0% 17-17.01.22 /Cv Regs	29.000.000	EUR	28.986.660	29.999.050	3,31
Snam 0% 17-20.03.22 /Cv	5.000.000	EUR	5.156.250	5.158.750	0,57
			<b>34.142.910</b>	<b>35.157.800</b>	<b>3,88</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Japan</b>					
Lixil Group 0% 15-04.03.22 /Cv	1.000.000.000	JPY	8.703.063	8.147.730	0,90
			<b>8.703.063</b>	<b>8.147.730</b>	<b>0,90</b>
<b>Mexiko</b>					
Amer Movil 0% 15-28.05.20 /Cv	21.000.000	EUR	20.735.190	20.650.980	2,28
			<b>20.735.190</b>	<b>20.650.980</b>	<b>2,28</b>
<b>Niederlande</b>					
Iberdrola 0% 15-11.11.22 /Cv	10.000.000	EUR	10.254.716	10.235.400	1,13
Stmicro 0.25% 17-03.07.24 /Cv Regs	27.400.000	USD	24.577.448	23.941.097	2,64
			<b>34.832.164</b>	<b>34.176.497</b>	<b>3,77</b>
<b>Norwegen</b>					
Telenor 0.25% 16-20.09.19 /Cv	24.800.000	USD	24.318.684	23.989.605	2,64
			<b>24.318.684</b>	<b>23.989.605</b>	<b>2,64</b>
<b>Österreich</b>					
Steinhoff 1.25% 16-21.10.23 /Cv	13.000.000	EUR	13.300.825	12.595.700	1,39
			<b>13.300.825</b>	<b>12.595.700</b>	<b>1,39</b>
<b>Spanien</b>					
Indr Sist 1.25% 16-07.10.23 /Cv	7.000.000	EUR	7.000.000	7.573.230	0,83
			<b>7.000.000</b>	<b>7.573.230</b>	<b>0,83</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Citrix Syst 0.5% 15.04.19 /Cv	9.000.000	USD	8.979.777	9.499.180	1,05
Illumina 0.5% 15-15.06.21 /Cv	20.000.000	USD	19.110.671	18.709.395	2,06
Intel 2.95% 05-15.12.35 Cv	30.000.000	USD	25.884.559	34.355.267	3,79
Macquarie 2% 16-01.10.23 /Cv	20.000.000	USD	18.326.685	17.524.528	1,93
Microc 1.625% 15.02.27 /Cv 144a	6.000.000	USD	5.647.856	5.530.227	0,61
Pricelinegr 0.9% 15-15.09.21	25.000.000	USD	20.830.712	25.067.292	2,76
Red Hat Inc 0.25% 14-01.10.19	15.000.000	USD	15.453.272	18.208.715	2,01
Yahoo Inc 0% 13-01.12.18 /Cv	7.000.000	USD	6.868.684	6.961.089	0,77
			<b>121.102.216</b>	<b>135.855.693</b>	<b>14,98</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>327.996.599</b>	<b>340.679.567</b>	<b>37,56</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>327.996.599</b>	<b>340.679.567</b>	<b>37,56</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Bermudas</b>					
Kunlun En 1.625% 25.07.19 /Cv	38.000.000	CNY	6.105.835	5.217.502	0,58
			<b>6.105.835</b>	<b>5.217.502</b>	<b>0,58</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Ares Cap 3.75% 17-01.02.22 /Cv 144a	23.000.000	USD	21.438.866	20.295.980	2,24
On Semicond 1% 16-01.12.20 /Cv	5.000.000	USD	4.960.454	4.593.705	0,50

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Osi Systems 1.25% 01.09.22 /Cv	2.000.000	USD	1.874.238	1.714.786	0,19
Servicen 0% 17-01.06.22 /Cv 144a	5.500.000	USD	4.917.740	4.912.652	0,54
			<b>33.191.298</b>	<b>31.517.123</b>	<b>3,47</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>39.297.133</b>	<b>36.734.625</b>	<b>4,05</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>39.297.133</b>	<b>36.734.625</b>	<b>4,05</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>863.795.677</b>	<b>884.334.568</b>	<b>97,51</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2017

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Vereinigte Staaten von Amerika	18,45	Holding- und Finanzgesellschaften	22,04
Frankreich	17,82	Elektronischer Halbleiter	10,69
Niederlande	13,86	Luftfahrttechnologie	8,03
Deutschland	10,30	Internet Software	7,96
Japan	8,11	Chemie	7,12
Italien	3,88	Nachrichtenübermittlung	6,26
Ungarn	2,77	Pharmazie und Kosmetik	3,63
Österreich	2,69	Aufbau, Baumaterial	3,41
Spanien	2,66	Energie und Wasserversorgung	3,32
Norwegen	2,64	Treibstoff	3,09
Belgien	2,30	Verkehr und Transport	2,93
Mexiko	2,28	Konsumgüter	2,39
China	1,91	Nichteisenmetalle	2,30
Großbritannien	1,71	Gummi und Reifen	2,27
Luxemburg	1,44	Textile	1,92
Hongkong	1,12	Automobilindustrie	1,91
Finnland	1,05	Banken, Kreditinstitute	1,44
Cayman Inseln	0,78	Dienstleistungen	1,30
Dänemark	0,67	Elektronik und elektrische Ausrüstung	1,13
Bermudas	0,58	Tabak und Spirituosen	1,08
Arabische Emirate	0,49	Einzelhandel	0,93
	<b>97,51</b>	Immobilienfirmen	0,88
		Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	0,78
		Grafik und Veröffentlichung	0,70
			<b>97,51</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND FUND (CHF)

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Australien</b>					
Nat Aus Bk 1.5% 14-07.02.24	1.500.000	CHF	1.495.170	1.664.715	0,84
			<b>1.495.170</b>	<b>1.664.715</b>	<b>0,84</b>
<b>Barbados</b>					
Caribbean D 0.297% 16-07.07.28	2.000.000	CHF	1.988.000	1.971.000	1,00
			<b>1.988.000</b>	<b>1.971.000</b>	<b>1,00</b>
<b>Finnland</b>					
Muni Fin 1.375% 12-08.06.27	1.500.000	CHF	1.491.000	1.680.000	0,85
			<b>1.491.000</b>	<b>1.680.000</b>	<b>0,85</b>
<b>Frankreich</b>					
Ca Home Ln 0.1% 16-26.01.26	3.000.000	CHF	3.008.220	2.970.000	1,50
Ca Home Ln 1.125% 14-05.06.24	2.000.000	CHF	1.996.000	2.142.000	1,09
Cades 2.5% 11-09.12.25	1.500.000	CHF	1.629.000	1.795.635	0,91
Rff 2% 10-12.11.26	1.500.000	CHF	1.505.715	1.745.010	0,88
			<b>8.138.935</b>	<b>8.652.645</b>	<b>4,38</b>
<b>Kanada</b>					
Cibc 0.125% 15-22.12.25	2.000.000	CHF	2.012.960	1.998.940	1,01
N Brunswick 0.25% 17-19.01.29	3.000.000	CHF	3.012.600	2.976.870	1,51
Ontario 0.25% 17-28.06.29	3.000.000	CHF	3.007.980	2.964.810	1,50
Quebec Prov 1.5% 14-05.02.24	1.500.000	CHF	1.499.250	1.653.930	0,84
			<b>9.532.790</b>	<b>9.594.550</b>	<b>4,86</b>
<b>Luxemburg</b>					
Eib 1.375% 21.02.28	2.500.000	CHF	2.487.850	2.826.250	1,43
Eib 1.75% 13-28.06.33	2.500.000	CHF	2.489.550	3.057.500	1,55
			<b>4.977.400</b>	<b>5.883.750</b>	<b>2,98</b>
<b>Niederlande</b>					
Ebn 1.125% 12-04.07.24	2.000.000	CHF	2.134.000	2.143.000	1,08
Nwb 1.25% 12-09.08.24	1.500.000	CHF	1.499.175	1.640.250	0,83
			<b>3.633.175</b>	<b>3.783.250</b>	<b>1,91</b>
<b>Norwegen</b>					
No Railways 1.125% 13-02.05.23	2.000.000	CHF	2.019.000	2.106.000	1,06
			<b>2.019.000</b>	<b>2.106.000</b>	<b>1,06</b>
<b>Schweden</b>					
Akademiska 0.25% 15-17.11.25	3.000.000	CHF	3.025.260	3.040.560	1,54
			<b>3.025.260</b>	<b>3.040.560</b>	<b>1,54</b>
<b>Schweiz</b>					
Basler Kb 0.3% 17-22.06.27	3.000.000	CHF	3.014.040	2.985.000	1,51
Bc Valais 0.25% 15-16.03.23	2.000.000	CHF	2.000.000	2.022.000	1,02
Bc Valais 0.4% 15-15.09.25	1.400.000	CHF	1.401.708	1.407.000	0,71
Bque Geneve 0.5% 15-10.06.24	2.000.000	CHF	2.001.320	2.040.000	1,03
Egw 0.375% 15-27.05.30	2.000.000	CHF	2.013.160	2.008.000	1,02
Egw 0.375% 17-22.06.32	2.000.000	CHF	2.024.920	1.987.000	1,01
Freib Kb 0.55% 15-03.02.25	2.000.000	CHF	2.005.840	2.060.000	1,04
Freib Kb 0.60% 15-09.04.27	2.500.000	CHF	2.541.736	2.561.250	1,30
Graubuend 0.25% 16-10.03.28	2.000.000	CHF	2.005.320	1.963.000	0,99

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND FUND (CHF)

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Graubuend 0.625% 15-20.04.29	2.000.000	CHF	2.014.080	2.032.000	1,03
Kb Aargau 0.06% 16-01.07.25	1.500.000	CHF	1.500.330	1.484.250	0,75
Kb Aargau 0.625% 15-13.04.28	3.000.000	CHF	3.061.500	3.066.000	1,55
Kt Basel 0.125% 15-26.02.26	3.000.000	CHF	3.009.840	3.006.000	1,52
Kt Genf 0.4% 16-28.04.36	2.000.000	CHF	2.000.000	1.917.000	0,97
Kt Genf 0.5% 15-27.11.30	3.000.000	CHF	3.014.100	3.012.000	1,52
Kt Zuerich 0.01% 17-07.09.26	2.850.000	CHF	2.854.845	2.838.600	1,44
Kw Lin-Lim 1.25% 14-11.09.24	1.500.000	CHF	1.496.155	1.492.500	0,76
Luzerner Kb 0.1% 16-15.09.31	3.000.000	CHF	3.003.000	2.811.000	1,42
Novartis 0.625% 15-13.11.29	1.000.000	CHF	1.005.020	1.015.000	0,51
Pfandbriefz 0.25% 17-12.05.26	3.000.000	CHF	3.030.840	3.009.300	1,52
Pfandbriefz 0.3% 16-06.06.31	3.000.000	CHF	3.018.780	2.919.300	1,48
Pfandbriefz 0.375% 17-21.09.27	1.500.000	CHF	1.522.500	1.511.550	0,77
Pfandbriefz 0.5% 15-20.09.30	2.500.000	CHF	2.522.925	2.512.500	1,27
Pshypo 0.125% 16-23.09.32	1.500.000	CHF	1.516.245	1.408.650	0,71
Pshypo 0.25% 16-17.05.40	3.000.000	CHF	3.011.610	2.710.500	1,37
Pshypo 0.375% 15-21.01.30	2.500.000	CHF	2.505.050	2.483.750	1,26
Pshypo 0.375% 16-15.06.46	3.000.000	CHF	3.086.640	2.706.300	1,37
Psych Dnste 0.75% 14-10.10.22	1.500.000	CHF	1.497.390	1.541.250	0,78
Rhaetische 0% 16-01.09.25	2.000.000	CHF	2.000.000	1.991.000	1,01
Rhaetische 0% 16-01.09.31	3.000.000	CHF	3.022.500	2.817.000	1,43
Schaffh Kb 0.375% 15-16.02.27	2.000.000	CHF	1.981.000	2.005.000	1,01
Schwyz Kb 0.1% 16-25.10.28	2.000.000	CHF	2.000.000	1.932.000	0,98
Schwyz Kb 0.25% 16-19.02.26	2.000.000	CHF	2.010.400	2.000.000	1,01
Switzerland 0.5% 15-27.05.30	7.000.000	CHF	7.225.000	7.367.640	3,73
Tessiner Sb 0.3% 17-15.06.27	3.000.000	CHF	3.005.910	2.979.000	1,51
Thurgauer 0.5% 15-16.02.29	1.500.000	CHF	1.514.745	1.498.500	0,76
Zuercher Kb 0.05% 16-23.11.26	3.000.000	CHF	3.000.000	2.925.000	1,48
Zuercher Kb 0.75% 15-28.10.30	3.000.000	CHF	3.012.750	3.072.000	1,56
			<b>92.451.199</b>	<b>91.097.840</b>	<b>46,11</b>
<b>Südkorea</b>					
Eibk 0.17% 17-18.07.25	3.000.000	CHF	3.000.000	2.976.540	1,51
			<b>3.000.000</b>	<b>2.976.540</b>	<b>1,51</b>
<b>Venezuela</b>					
Corp Andina 1.375% 13-11.02.21	1.500.000	CHF	1.501.410	1.575.750	0,80
			<b>1.501.410</b>	<b>1.575.750</b>	<b>0,80</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
North Am 0.2% 17-26.10.27	3.000.000	CHF	3.009.720	2.967.000	1,50
North Am 0.25% 15-30.04.25	3.000.000	CHF	3.058.500	3.034.500	1,54
			<b>6.068.220</b>	<b>6.001.500</b>	<b>3,04</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>139.321.559</b>	<b>140.028.100</b>	<b>70,88</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Belgien</b>					
Bekaert 0% 16-09.06.21 /Cv	1.000.000	EUR	1.110.860	1.201.331	0,61
			<b>1.110.860</b>	<b>1.201.331</b>	<b>0,61</b>
<b>Deutschland</b>					
Basf 0.925% 09.03.23 /Cv Regs	2.000.000	USD	2.011.985	1.950.062	0,99
Bayer Ag 0.05% 17-15.06.20 /Cv	1.600.000	EUR	1.840.363	1.862.589	0,94
Dtch Wo 0.325% 26.07.24 Cv Regs	1.500.000	EUR	1.646.454	1.698.468	0,86
			<b>5.498.802</b>	<b>5.511.119</b>	<b>2,79</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND FUND (CHF)

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Finnland</b>					
Solidium 0% 14-04.09.18 Conv	1.500.000	EUR	1.690.290	1.724.665	0,87
			<b>1.690.290</b>	<b>1.724.665</b>	<b>0,87</b>
<b>Frankreich</b>					
Michelin 0% 17-10.01.22 /Cv	2.000.000	USD	2.023.465	1.987.736	1,01
Seb 0% 16-17.11.21 /Cv	9.000	EUR	1.793.528	1.972.515	1,00
Suez Env 0% 27.02.20 Cv	75.000	EUR	1.650.884	1.644.516	0,83
Valeo Sa 0% 16-16.06.21 /Cv	1.400.000	USD	1.350.230	1.473.614	0,75
Vinci 0.375% 17-16.02.22 Cv Dgfp	2.000.000	USD	2.075.969	2.057.951	1,04
			<b>8.894.076</b>	<b>9.136.332</b>	<b>4,63</b>
<b>Großbritannien</b>					
Bpcm 1% 16-28.04.23 /Cv	800.000	GBP	1.167.167	1.130.263	0,57
			<b>1.167.167</b>	<b>1.130.263</b>	<b>0,57</b>
<b>Japan</b>					
Kans Paint 0% 16-17.06.22 /Cv	100.000.000	JPY	929.253	913.330	0,46
Mitsubishi 0% 29.03.24 /Cv Regs	150.000.000	JPY	1.372.103	1.346.189	0,68
Sony Corp 0% 15-30.09.22 /Cv	150.000.000	JPY	1.445.615	1.468.282	0,74
Tohoku El P 0% 15-03.12.20 /Cv	100.000.000	JPY	922.729	878.905	0,45
			<b>4.669.700</b>	<b>4.606.706</b>	<b>2,33</b>
<b>Luxemburg</b>					
Citigr Mark 16-04.08.23 Cv	2.000.000	EUR	2.221.604	2.369.807	1,20
			<b>2.221.604</b>	<b>2.369.807</b>	<b>1,20</b>
<b>Niederlande</b>					
Airbus Grp 0% 16-14.06.21 /Cv	1.000.000	EUR	1.195.834	1.228.222	0,62
Brenntag 1.875% 02.12.22 /Cv	1.500.000	USD	1.556.772	1.491.966	0,76
Eads 0% 15-01.07.22 /Cv	1.500.000	EUR	1.691.636	1.748.159	0,88
			<b>4.444.242</b>	<b>4.468.347</b>	<b>2,26</b>
<b>Österreich</b>					
Steinhoff F 1.25% 11.08.22 /Cv	500.000	EUR	550.624	535.103	0,27
			<b>550.624</b>	<b>535.103</b>	<b>0,27</b>
<b>Spanien</b>					
Cons Air 0.625% 15-17.11.22 /Cv	1.500.000	EUR	1.620.726	1.596.643	0,81
			<b>1.620.726</b>	<b>1.596.643</b>	<b>0,81</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>31.868.091</b>	<b>32.280.316</b>	<b>16,34</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>171.189.650</b>	<b>172.308.416</b>	<b>87,22</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Cayman Inseln</b>					
China Mengn 0% 17-05.06.22 /Cv	600.000	USD	587.246	564.753	0,29
			<b>587.246</b>	<b>564.753</b>	<b>0,29</b>
<b>China</b>					
Zhejiang 0% 21.04.22 /Cv Regs	800.000	EUR	856.452	907.885	0,46
			<b>856.452</b>	<b>907.885</b>	<b>0,46</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND FUND (CHF)

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Deutschland</b>					
Symrise 0.2375% 20.06.24 /Cv Regs	1.400.000	EUR	1.519.097	1.567.728	0,79
			<b>1.519.097</b>	<b>1.567.728</b>	<b>0,79</b>
<b>Frankreich</b>					
Carrefour 0% 17-14.06.23 /Cv	2.000.000	USD	1.901.368	1.874.025	0,95
			<b>1.901.368</b>	<b>1.874.025</b>	<b>0,95</b>
<b>Italien</b>					
Eni 0% 16-13.04.22 /Cv	1.000.000	EUR	1.129.607	1.112.782	0,56
Prysmian 0% 17-17.01.22 /Cv Regs	1.500.000	EUR	1.610.128	1.694.814	0,86
Snam 0% 17-20.03.22 /Cv	1.500.000	EUR	1.698.733	1.690.390	0,86
			<b>4.438.468</b>	<b>4.497.986</b>	<b>2,28</b>
<b>Mexiko</b>					
Amer Movil 0% 15-28.05.20 /Cv	2.000.000	EUR	2.134.349	2.148.190	1,09
			<b>2.134.349</b>	<b>2.148.190</b>	<b>1,09</b>
<b>Niederlande</b>					
Iberdrola 0% 15-11.11.22 /Cv	1.500.000	EUR	1.681.929	1.676.939	0,85
Stmicro 0.25% 17-03.07.24 /Cv Regs	2.000.000	USD	1.944.500	1.908.730	0,96
			<b>3.626.429</b>	<b>3.585.669</b>	<b>1,81</b>
<b>Österreich</b>					
Steinhoff 1.25% 16-21.10.23 /Cv	1.500.000	EUR	1.628.623	1.587.419	0,80
			<b>1.628.623</b>	<b>1.587.419</b>	<b>0,80</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Illumina 0.5% 15-15.06.21 /Cv	1.500.000	USD	1.577.709	1.532.647	0,78
Macquarie 2% 16-01.10.23 /Cv	2.000.000	USD	1.980.602	1.914.112	0,97
Pricelinegr 0.9% 15-15.09.21	1.500.000	USD	1.403.569	1.642.781	0,83
			<b>4.961.880</b>	<b>5.089.540</b>	<b>2,58</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>21.653.912</b>	<b>21.823.195</b>	<b>11,05</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>21.653.912</b>	<b>21.823.195</b>	<b>11,05</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Ares Cap 3.75% 17-01.02.22 /Cv 144a	2.000.000	USD	2.003.095	1.927.672	0,97
			<b>2.003.095</b>	<b>1.927.672</b>	<b>0,97</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>2.003.095</b>	<b>1.927.672</b>	<b>0,97</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>2.003.095</b>	<b>1.927.672</b>	<b>0,97</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>194.846.657</b>	<b>196.059.283</b>	<b>99,24</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.



# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND FUND (CHF)

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2017

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Schweiz	46,11	Banken, Kreditinstitute	28,64
Frankreich	9,96	Mortgage & Finanzierungsinstitutionen	11,78
Vereinigte Staaten von Amerika	6,59	Staaten, Provinzen und Gemeinden	8,03
Niederlande	5,98	Supranational	7,82
Kanada	4,86	Kantonobligationen	5,45
Luxemburg	4,18	Holding- und Finanzgesellschaften	4,93
Deutschland	3,58	Verkehr und Transport	4,93
Japan	2,33	Eidgenössische Obligationen	3,73
Italien	2,28	Chemie	3,18
Finnland	1,72	Energie und Wasserversorgung	2,90
Schweden	1,54	Luftfahrttechnologie	2,31
Südkorea	1,51	Nachrichtenübermittlung	1,95
Mexiko	1,09	Konsumgüter	1,80
Österreich	1,07	Elektronischer Halbleiter	1,70
Norwegen	1,06	Pharmazie und Kosmetik	1,29
Barbados	1,00	Aufbau, Baumaterial	1,04
Australien	0,84	Gummi und Reifen	1,01
Spanien	0,81	Einzelhandel	0,95
Venezuela	0,80	Immobilienfirmen	0,86
Belgien	0,61	Elektronik und elektrische Ausrüstung	0,85
Großbritannien	0,57	Internet Software	0,83
China	0,46	Healthcare Bildung & Soziale Dienstleister	0,78
Cayman Inseln	0,29	Automobilindustrie	0,75
	<b>99,24</b>	Nichteisenmetalle	0,61
		Treibstoff	0,56
		Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	0,29
		Dienstleistungen	0,27
			<b>99,24</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Niederlande</b>					
Siemens Fin 1.65% 16.08.19 Units	8.000.000	USD	9.034.586	9.499.044	2,07
			<b>9.034.586</b>	<b>9.499.044</b>	<b>2,07</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>9.034.586</b>	<b>9.499.044</b>	<b>2,07</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Belgien</b>					
Bekaert 0% 16-09.06.21 /Cv	3.800.000	EUR	4.215.108	4.565.057	1,00
Nyrstar 5% 16-11.07.22 /Cv	1.200.000	EUR	1.357.348	1.353.230	0,29
			<b>5.572.456</b>	<b>5.918.287</b>	<b>1,29</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Haitian Int 2% 06.02.19 Cv /1882	2.500.000	USD	2.641.548	2.631.502	0,57
			<b>2.641.548</b>	<b>2.631.502</b>	<b>0,57</b>
<b>Dänemark</b>					
Gn St Nord 0% 17-31.05.22 Cv Regs	3.800.000	EUR	4.217.989	4.213.963	0,92
			<b>4.217.989</b>	<b>4.213.963</b>	<b>0,92</b>
<b>Deutschland</b>					
Basf 0.925% 09.03.23 /Cv Regs	9.500.000	USD	9.576.050	9.262.796	2,02
Bayer Ag 0.05% 17-15.06.20 /Cv	3.000.000	EUR	3.523.276	3.492.354	0,76
Dtch Wo 0.325% 26.07.24 Cv Regs	2.100.000	EUR	2.411.051	2.377.855	0,52
Fresenius 0% 17-31.01.24 /Cv	6.000.000	EUR	6.548.559	6.638.814	1,45
Mtu Aero 0.125% 16-17.05.23 Cv	3.700.000	EUR	4.214.960	4.938.571	1,07
			<b>26.273.896</b>	<b>26.710.390</b>	<b>5,82</b>
<b>Finnland</b>					
Solidium 0% 14-04.09.18 Conv	4.600.000	EUR	5.202.482	5.288.973	1,15
			<b>5.202.482</b>	<b>5.288.973</b>	<b>1,15</b>
<b>Frankreich</b>					
Korian 2.5% 17-Perp /Conv	48.200	EUR	2.114.637	2.121.964	0,46
Lvmh 0% 16-15.02.21 Cv	10.000	USD	2.595.867	2.716.814	0,59
Michelin 0% 17-10.01.22 /Cv	5.800.000	USD	5.884.330	5.764.435	1,26
Orpar 0% 17-20.06.24 /Cv Regs	5.300.000	EUR	5.750.866	5.701.791	1,24
Safran 0%31.12.20 /Cv (89.32)	37.000	EUR	3.877.919	3.961.946	0,86
Suez Env 0% 27.02.20 Cv	120.000	EUR	2.641.415	2.631.226	0,57
Total Sa 0.5% 02.12.22 /Cv	4.200.000	USD	4.068.561	4.032.909	0,88
Valeo Sa 0% 16-16.06.21 /Cv	6.400.000	USD	6.391.536	6.736.523	1,47
Vinci 0.375% 17-16.02.22 Cv Dgfp	6.800.000	USD	6.983.368	6.997.034	1,53
Wendel 0% 16-31.07.19 /Cv	120.000	EUR	7.244.406	7.495.486	1,64
			<b>47.552.905</b>	<b>48.160.128</b>	<b>10,50</b>
<b>Großbritannien</b>					
Bpcm 1% 16-28.04.23 /Cv	3.000.000	GBP	4.469.698	4.238.486	0,93
Inmarsat 3.875% 09.09.23 /Cv	2.800.000	USD	3.115.969	3.135.840	0,68
			<b>7.585.667</b>	<b>7.374.326</b>	<b>1,61</b>
<b>Japan</b>					
Daio Paper 0% 15-17.09.20 /Cv	300.000.000	JPY	2.746.640	2.803.937	0,61
Kans Paint 0% 16-17.06.22 /Cv	750.000.000	JPY	7.058.136	6.849.972	1,49
Kawasaki 0% 26.09.18 /Conv	500.000.000	JPY	4.709.460	4.399.980	0,96

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Kureha 0% 13-14.03.18 Cv	240.000.000	JPY	2.464.208	2.635.012	0,57
Kyushu Pow 0% 17-31.03.22 /Cv	800.000.000	JPY	7.707.005	7.471.642	1,63
Mitsubishi 0% 29.03.24 /Cv Regs	490.000.000	JPY	4.437.172	4.397.552	0,96
Sony Corp 0% 15-30.09.22 /Cv	710.000.000	JPY	7.065.522	6.949.868	1,52
Suzuki Mot 0% 16-31.03.23 /Cv	740.000.000	JPY	7.813.728	8.642.177	1,88
Terumo Corp 0% 14-06.12.21 /Cv	350.000.000	JPY	3.848.206	3.707.384	0,81
Toppan Prin 0% 13-19.12.19 /Cv	350.000.000	JPY	3.522.143	3.501.851	0,76
Unicharm 0% 15-25.09.20 /Cv	220.000.000	JPY	2.340.930	2.319.987	0,51
Yamaguchi 0% 20.12.18 /Cv	3.300.000	USD	3.535.893	3.748.903	0,82
			<b>57.249.043</b>	<b>57.428.265</b>	<b>12,52</b>
<b>Luxemburg</b>					
Citigr Mark 16-04.08.23 Cv	2.000.000	EUR	2.365.361	2.369.807	0,52
Ff Group Fi 1.75% 03.07.19 /Cv	2.000.000	EUR	2.045.686	2.129.468	0,46
			<b>4.411.047</b>	<b>4.499.275</b>	<b>0,98</b>
<b>Niederlande</b>					
Airbus Grp 0% 16-14.06.21 /Cv	8.100.000	EUR	9.553.487	9.948.598	2,17
Be Semicon 2.5% 02.12.23 /Cv	1.700.000	EUR	1.871.369	2.476.053	0,54
Brenntag 1.875% 02.12.22 /Cv	4.750.000	USD	5.038.181	4.724.558	1,03
Eads 0% 15-01.07.22 /Cv	3.300.000	EUR	3.831.685	3.845.951	0,84
Oci 3.875% 13-25.09.18 /Cv	3.300.000	EUR	3.411.741	3.665.153	0,80
Qiagen 0.875% 14-19.03.21 /Cv	2.800.000	USD	3.161.357	3.442.889	0,75
			<b>26.867.820</b>	<b>28.103.202</b>	<b>6,13</b>
<b>Portugal</b>					
Amorim Nrg 3.375% 13-03.06.18 /Cv	6.000.000	EUR	6.867.835	6.819.101	1,49
			<b>6.867.835</b>	<b>6.819.101</b>	<b>1,49</b>
<b>Schweiz</b>					
Implenia 0.5% 15-30.06.22 /Cv	2.000.000	CHF	2.255.000	2.204.140	0,48
			<b>2.255.000</b>	<b>2.204.140</b>	<b>0,48</b>
<b>Spanien</b>					
La Caixa 1% 13-25.11.17 /Cv	2.600.000	EUR	2.977.511	2.914.220	0,64
			<b>2.977.511</b>	<b>2.914.220</b>	<b>0,64</b>
<b>Taiwan</b>					
Nanya Tech 0% 17-24.01.22 /Cv	2.200.000	USD	2.293.025	2.443.543	0,53
			<b>2.293.025</b>	<b>2.443.543</b>	<b>0,53</b>
<b>Ungarn</b>					
Mnv 3.375% 13-02.04.19 /Cv	6.000.000	EUR	7.350.344	8.241.863	1,80
			<b>7.350.344</b>	<b>8.241.863</b>	<b>1,80</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Tesla Mtrs 1.25% 14-01.03.21 /Cv	10.000.000	USD	9.545.550	11.087.191	2,42
			<b>9.545.550</b>	<b>11.087.191</b>	<b>2,42</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>218.864.118</b>	<b>224.038.369</b>	<b>48,85</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>227.898.704</b>	<b>233.537.413</b>	<b>50,92</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Bermudas</b>					
Jazz Invst 1.875% 15-15.08.21	3.900.000	USD	4.067.299	4.102.454	0,90
			<b>4.067.299</b>	<b>4.102.454</b>	<b>0,90</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>4.067.299</b>	<b>4.102.454</b>	<b>0,90</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Bermudas</b>					
Bw Grp 1.75% 14-10.09.19 /Cv	3.400.000	USD	3.185.837	3.070.938	0,67
			<b>3.185.837</b>	<b>3.070.938</b>	<b>0,67</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Asm Pacific 2% 14-28.03.19 /Cv	10.000.000	HKD	1.380.636	1.474.836	0,32
Ctrip. Com 1% 16-01.07.20 Cv	3.500.000	USD	3.966.435	3.879.679	0,85
Ctrip. Com 1.25% 16-15.09.22 /Cv	6.500.000	USD	6.834.902	6.733.844	1,47
			<b>12.181.973</b>	<b>12.088.359</b>	<b>2,64</b>
<b>China</b>					
Cna Railway 0% 16-29.01.21 /Cv	2.000.000	USD	2.142.735	2.175.723	0,47
Zhejiang 0% 21.04.22 /Cv Regs	1.600.000	EUR	1.712.904	1.815.771	0,40
			<b>3.855.639</b>	<b>3.991.494</b>	<b>0,87</b>
<b>Deutschland</b>					
Symrise 0.2375% 20.06.24 /Cv Regs	4.000.000	EUR	4.340.276	4.479.222	0,98
			<b>4.340.276</b>	<b>4.479.222</b>	<b>0,98</b>
<b>Frankreich</b>					
Ubisoft Ent 0% 16-27.09.21 /Cv	35.000	EUR	2.343.393	2.729.222	0,59
			<b>2.343.393</b>	<b>2.729.222</b>	<b>0,59</b>
<b>Hongkong</b>					
Bagan Capit 0% 16-23.09.21 /Cv	2.200.000	USD	2.161.610	2.229.278	0,49
Baosteel Ho 0% 15-01.12.18 /Cv	4.900.000	USD	4.956.030	4.794.640	1,04
			<b>7.117.640</b>	<b>7.023.918</b>	<b>1,53</b>
<b>Italien</b>					
Astaldi 4.875% 17-21.06.24 /Cv	3.000.000	EUR	3.269.862	3.225.266	0,70
Prysmian 0% 17-17.01.22 /Cv Regs	4.100.000	EUR	4.403.959	4.632.492	1,01
			<b>7.673.821</b>	<b>7.857.758</b>	<b>1,71</b>
<b>Japan</b>					
Kandenko 0% 16-31.03.21 /Cv	370.000.000	JPY	3.794.100	3.660.929	0,80
Mirait Hldg 0% 16-30.12.21 /Cv	370.000.000	JPY	3.526.974	3.498.696	0,76
Press Kogyo 0% 13-28.12.18 /Cv	250.000.000	JPY	2.381.675	2.215.076	0,48
			<b>9.702.749</b>	<b>9.374.701</b>	<b>2,04</b>
<b>Niederlande</b>					
Stmicro 0.25% 17-03.07.24 /Cv Regs	4.400.000	USD	4.277.900	4.199.206	0,92
			<b>4.277.900</b>	<b>4.199.206</b>	<b>0,92</b>
<b>Norwegen</b>					
Telenor 0.25% 16-20.09.19 /Cv	3.600.000	USD	3.710.851	3.803.601	0,83
			<b>3.710.851</b>	<b>3.803.601</b>	<b>0,83</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Österreich</b>					
Buwog 0% 16-09.09.21 /Cv	2.000.000	EUR	2.337.087	2.362.751	0,51
			<b>2.337.087</b>	<b>2.362.751</b>	<b>0,51</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Aerojet 2.25% 15.12.23 /Cv (144a)	2.000.000	USD	2.049.289	2.028.685	0,44
Biomar Pha 1.5% 15.10.20 /Cv	2.000.000	USD	2.359.671	2.281.141	0,50
Citrix Syst 0.5% 15.04.19 /Cv	6.600.000	USD	7.106.378	7.608.668	1,66
Cypress 4.5% 16-15.01.22 /Cv	2.000.000	USD	2.204.115	2.346.472	0,51
Dish Net 3.375% 15.08.26 /Cv 144a	11.800.000	USD	13.201.016	13.720.334	2,99
Dish Netwrk 2.375% 15.03.24 /Cv	2.300.000	USD	2.377.320	2.314.101	0,51
Illumina 0.5% 15-15.06.21 /Cv	3.500.000	USD	3.739.679	3.576.176	0,78
Lbrty Expd 1% 17-30.06.47 /Cv	4.700.000	USD	4.726.159	4.785.077	1,04
Lib Media 1% 17-30.01.23 /Cv	2.300.000	USD	2.440.773	2.553.754	0,56
Liberty Med 1.375% 15.10.23 /Cv	4.100.000	USD	4.336.059	4.648.423	1,01
Lumentm 0.25% 17-15.03.24 Cv 144a	2.360.000	USD	2.416.686	2.645.675	0,58
Medidata 1% 13-01.08.18 Cv	1.200.000	USD	1.452.620	1.606.220	0,35
Microc 1.625% 15.02.27 /Cv 144a	9.800.000	USD	9.848.019	9.865.948	2,15
Micron Tech 3% 13-15.11.43 /Cv	2.700.000	USD	2.233.203	2.898.312	0,63
Pricelinegr 0.9% 15-15.09.21	8.500.000	USD	9.190.681	9.309.094	2,03
Red Hat Inc 0.25% 14-01.10.19	2.800.000	USD	3.467.838	3.712.506	0,81
Salesforce 0.25% 14-01.04.18 Cv	4.000.000	USD	5.007.856	5.078.149	1,11
Seacor Hldg 3% 13-15.11.28 /Cv	2.500.000	USD	2.252.683	2.033.019	0,44
Silico 1.375% 17-01.03.22 /Cv 144a	3.400.000	USD	3.534.244	3.371.533	0,74
Teladoc 3% 17-15.12.22 /Cv 144a	1.700.000	USD	1.652.825	1.715.510	0,37
Teradyne 1.25% 15.12.23 144a /Cv	2.790.000	USD	2.914.192	3.065.111	0,67
Veeco Instr 2.7% 15.01.23 /Cv	1.500.000	USD	1.656.502	1.468.767	0,32
Yahoo Inc 0% 13-01.12.18 /Cv	6.500.000	USD	6.796.101	7.060.144	1,54
			<b>96.963.909</b>	<b>99.692.819</b>	<b>21,74</b>
<b>Zypern</b>					
Aroundtown 1.5% 18.01.21 /Cv	2.000.000	EUR	2.378.330	2.376.142	0,52
			<b>2.378.330</b>	<b>2.376.142</b>	<b>0,52</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>160.069.405</b>	<b>163.050.131</b>	<b>35,55</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>164.136.704</b>	<b>167.152.585</b>	<b>36,45</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Bermudas</b>					
Golr Brm 2.75% 15.02.22 /Cv 144a	1.200.000	USD	1.209.720	1.067.933	0,23
Kunlun En 1.625% 25.07.19 /Cv	20.000.000	CNY	3.465.330	2.999.370	0,66
			<b>4.675.050</b>	<b>4.067.303</b>	<b>0,89</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
51 job Inc 3.25% 15-15.04.19 Cv	2.000.000	USD	2.158.339	2.253.178	0,49
			<b>2.158.339</b>	<b>2.253.178</b>	<b>0,49</b>
<b>Japan</b>					
Shimizu Crp 0% 15-16.10.20 /Cv	240.000.000	JPY	2.386.218	2.285.881	0,50
			<b>2.386.218</b>	<b>2.285.881</b>	<b>0,50</b>
<b>Mexiko</b>					
Cemex 3.75% 11-15.03.18 Cv	4.000.000	USD	4.802.005	4.574.310	1,00
			<b>4.802.005</b>	<b>4.574.310</b>	<b>1,00</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Chesa En 5.5% 16-15.09.26 /Cv	4.700.000	USD	4.769.939	4.221.895	0,92
Nice Syst 1.25% 17-15.01.24 /Cv	3.470.000	USD	3.605.498	3.719.650	0,81
On Semicond 1% 16-01.12.20 /Cv	3.500.000	USD	3.790.089	3.512.224	0,76
Servicen 0% 17-01.06.22 /Cv 144a	5.500.000	USD	5.371.782	5.365.832	1,17
Square 0.375% 17-01.03.22 /Cv 144a	2.100.000	USD	2.239.322	2.464.811	0,54
Viavi Sol 1% 17-01.03.24 /Cv 144a	3.500.000	USD	3.505.076	3.516.615	0,77
			<b>23.281.706</b>	<b>22.801.027</b>	<b>4,97</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>37.303.318</b>	<b>35.981.699</b>	<b>7,85</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>37.303.318</b>	<b>35.981.699</b>	<b>7,85</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>429.338.726</b>	<b>436.671.697</b>	<b>95,22</b>

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2017

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Vereinigte Staaten von Amerika	29,13	Holding- und Finanzgesellschaften	21,07
Japan	15,06	Elektronischer Halbleiter	10,38
Frankreich	11,09	Internet Software	8,91
Niederlande	9,12	Chemie	6,62
Deutschland	6,80	Automobilindustrie	6,25
Cayman Inseln	3,70	Aufbau, Baumaterial	5,48
Bermudas	2,46	Luftfahrttechnologie	4,94
Ungarn	1,80	Nachrichtenübermittlung	3,62
Italien	1,71	Elektronik und elektrische Ausrüstung	3,50
Großbritannien	1,61	Treibstoff	3,13
Hongkong	1,53	Pharmazie und Kosmetik	3,04
Portugal	1,49	Freizeit	2,32
Belgien	1,29	Energie und Wasserversorgung	2,20
Finnland	1,15	Verkehr und Transport	1,59
Mexiko	1,00	Immobilienfirmen	1,55
Luxemburg	0,98	Sonstige	1,49
Dänemark	0,92	Grafik und Veröffentlichung	1,32
China	0,87	Nichteisenmetalle	1,29
Norwegen	0,83	Gummi und Reifen	1,26
Spanien	0,64	Biotechnologie	1,25
Taiwan	0,53	Wald-Produkte-und Papierindustrie	0,61
Zypern	0,52	Textile	0,59
Österreich	0,51	Mechaniker, Maschinerie	0,57
Schweiz	0,48	Banken, Kreditinstitute	0,52
	<b>95,22</b>	Konsumgüter	0,51
		Dienstleistungen	0,49
		Healthcare Bildung & Soziale Dienstleister	0,37
		Büroeinrichtung, Computer	0,35
			<b>95,22</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH CB SUSTAINABLE FUND

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Niederlande</b>					
Siemens Fin 1.65% 16.08.19 Units	16.000.000	USD	13.750.733	17.393.573	3,66
			<b>13.750.733</b>	<b>17.393.573</b>	<b>3,66</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>13.750.733</b>	<b>17.393.573</b>	<b>3,66</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Arabische Emirate</b>					
Dp Wrld 1.75% 14-19.06.24 /Cv	8.000.000	USD	7.687.665	7.128.491	1,50
			<b>7.687.665</b>	<b>7.128.491</b>	<b>1,50</b>
<b>Belgien</b>					
Sagerpar 0.375% 13-09.10.18 /Cv	8.000.000	EUR	8.618.940	8.729.360	1,84
			<b>8.618.940</b>	<b>8.729.360</b>	<b>1,84</b>
<b>Dänemark</b>					
Gn St Nord 0% 17-31.05.22 Cv Regs	7.000.000	EUR	7.152.000	7.106.960	1,50
			<b>7.152.000</b>	<b>7.106.960</b>	<b>1,50</b>
<b>Deutschland</b>					
Dtch Wo 0.325% 26.07.24 Cv Regs	2.100.000	EUR	2.220.248	2.177.028	0,46
Fresenius 0% 17-31.01.24 /Cv	7.000.000	EUR	7.078.000	7.091.140	1,49
Fresenius 1.125% 31.01.20 /Cv	1.000.000	EUR	1.280.500	1.258.600	0,27
			<b>10.578.748</b>	<b>10.526.768</b>	<b>2,22</b>
<b>Finnland</b>					
Solidium 0% 14-04.09.18 Conv	6.000.000	EUR	6.508.250	6.316.020	1,33
			<b>6.508.250</b>	<b>6.316.020</b>	<b>1,33</b>
<b>Frankreich</b>					
Korian 2.5% 17-Perp /Conv	58.400	EUR	2.348.264	2.353.870	0,49
Lvmh 0% 16-15.02.21 Cv	40.000	USD	10.328.534	9.949.446	2,09
Michelin 0% 17-10.01.22 /Cv	11.000.000	USD	10.413.424	10.009.224	2,11
Nexans 2.5% 01.01.19 Cv (Eur 72.74)	65.000	EUR	5.183.427	5.028.153	1,06
Seb 0% 16-17.11.21 /Cv	4.000	EUR	812.200	802.632	0,17
Suez Env 0% 27.02.20 Cv	120.000	EUR	2.444.400	2.409.000	0,51
Tecfp 0.875% 16-25.01.21 /Cv	900.000	EUR	1.053.836	1.054.242	0,22
Valeo Sa 0% 16-16.06.21 /Cv	6.000.000	USD	5.780.843	5.782.105	1,22
Vinci 0.375% 17-16.02.22 Cv Dgfp	11.600.000	USD	11.161.921	10.928.033	2,30
Wendel 0% 16-31.07.19 /Cv	255.000	EUR	14.609.800	14.582.685	3,07
			<b>64.136.649</b>	<b>62.899.390</b>	<b>13,24</b>
<b>Großbritannien</b>					
Inmarsat 3.875% 09.09.23 /Cv	10.000.000	USD	10.427.121	10.253.562	2,16
Vodafone 0% 15-26.11.20 /Cv	2.000.000	GBP	2.598.377	2.250.450	0,47
			<b>13.025.498</b>	<b>12.504.012</b>	<b>2,63</b>
<b>Japan</b>					
Aeon Fin 0% 16-13.09.19 /Cv	600.000.000	JPY	5.290.153	5.088.416	1,07
Daiso 0% 14-22.07.19 /Cv	350.000.000	JPY	3.227.490	3.264.679	0,69
Kans Paint 0% 16-17.06.22 /Cv	1.440.000.000	JPY	12.739.854	12.041.176	2,54
Kureha 0% 13-14.03.18 Cv	400.000.000	JPY	3.778.445	4.020.780	0,85
Mitsubishi 0% 29.03.24 /Cv Regs	650.000.000	JPY	5.492.451	5.340.811	1,12
Sony Corp 0% 15-30.09.22 /Cv	2.300.000.000	JPY	21.119.928	20.612.231	4,34



# FISCH Umbrella Fund

## FISCH CB SUSTAINABLE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Taiyo Yuden 0% 14-27.01.21 /Cv	400.000.000	JPY	3.573.835	3.447.930	0,73
Takashimaya 0% 13-11.12.20 /Cv	400.000.000	JPY	3.496.021	3.288.588	0,69
Teijin Ltd 0% 14-12.12.18 /Cv	400.000.000	JPY	4.056.654	3.514.507	0,74
Terumo Corp 0% 14-06.12.21 /Cv	500.000.000	JPY	5.018.372	4.848.958	1,02
Toppan Prin 0% 13-19.12.19 /Cv	950.000.000	JPY	8.952.669	8.702.261	1,83
Unicharm 0% 15-25.09.20 /Cv	300.000.000	JPY	3.041.345	2.896.430	0,61
Yamaguchi 0% 20.12.18 /Cv	7.200.000	USD	7.855.033	7.488.619	1,58
			<b>87.642.250</b>	<b>84.555.386</b>	<b>17,81</b>
<b>Jersey</b>					
Helical Bar 4% 14-17.06.19 /Cv	1.500.000	GBP	1.815.625	1.692.347	0,36
			<b>1.815.625</b>	<b>1.692.347</b>	<b>0,36</b>
<b>Luxemburg</b>					
Ff Group Fi 1.75% 03.07.19 /Cv	3.000.000	EUR	2.893.175	2.924.430	0,62
			<b>2.893.175</b>	<b>2.924.430</b>	<b>0,62</b>
<b>Niederlande</b>					
Brenntag 1.875% 02.12.22 /Cv	6.250.000	USD	6.036.813	5.691.498	1,20
Qiagen 0.875% 14-19.03.21 /Cv	10.000.000	USD	8.388.830	11.257.551	2,37
Vastned Re 1.875% 10.04.19 /Cv	3.000.000	EUR	3.097.207	3.088.860	0,65
			<b>17.522.850</b>	<b>20.037.909</b>	<b>4,22</b>
<b>Österreich</b>					
Steinhoff F 1.25% 11.08.22 /Cv	2.000.000	EUR	2.018.549	1.959.640	0,41
			<b>2.018.549</b>	<b>1.959.640</b>	<b>0,41</b>
<b>Spanien</b>					
La Caixa 1% 13-25.11.17 /Cv	6.000.000	EUR	6.332.000	6.157.140	1,30
Sacyr 4% 14-08.05.19 /Cv	2.000.000	EUR	1.964.800	2.008.600	0,42
Telefonica 0% 16-09.03.21 /Cv	9.000.000	EUR	9.149.300	8.998.380	1,89
			<b>17.446.100</b>	<b>17.164.120</b>	<b>3,61</b>
<b>Taiwan</b>					
Advanced Se 0% 15-27.03.18 /Cv	2.000.000	USD	1.672.726	1.777.002	0,37
			<b>1.672.726</b>	<b>1.777.002</b>	<b>0,37</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Tesla Inc 2.375% 17-15.03.22 /Cv	2.000.000	USD	1.930.127	2.205.357	0,46
Tesla Mtrs 1.25% 14-01.03.21 /Cv	12.000.000	USD	11.000.231	12.180.965	2,57
			<b>12.930.358</b>	<b>14.386.322</b>	<b>3,03</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>261.649.383</b>	<b>259.708.157</b>	<b>54,69</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>275.400.116</b>	<b>277.101.730</b>	<b>58,35</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Bermudas</b>					
Jazz Invst 1.875% 15-15.08.21	3.000.000	USD	2.945.459	2.889.211	0,61
			<b>2.945.459</b>	<b>2.889.211</b>	<b>0,61</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>2.945.459</b>	<b>2.889.211</b>	<b>0,61</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH CB SUSTAINABLE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Cayman Inseln</b>					
Asm Pacific 2% 14-28.03.19 /Cv	10.000.000	HKD	1.304.062	1.350.276	0,28
			<b>1.304.062</b>	<b>1.350.276</b>	<b>0,28</b>
<b>Deutschland</b>					
Symrise 0.2375% 20.06.24 /Cv Regs	5.300.000	EUR	5.320.800	5.433.719	1,14
			<b>5.320.800</b>	<b>5.433.719</b>	<b>1,14</b>
<b>Frankreich</b>					
Ubisoft Ent 0% 16-27.09.21 /Cv	150.000	EUR	8.999.118	10.708.800	2,26
			<b>8.999.118</b>	<b>10.708.800</b>	<b>2,26</b>
<b>Hongkong</b>					
Bagan Capit 0% 16-23.09.21 /Cv	2.000.000	USD	1.938.209	1.855.456	0,39
			<b>1.938.209</b>	<b>1.855.456</b>	<b>0,39</b>
<b>Italien</b>					
Prysmian 0% 17-17.01.22 /Cv Regs	9.000.000	EUR	9.183.000	9.310.050	1,96
			<b>9.183.000</b>	<b>9.310.050</b>	<b>1,96</b>
<b>Japan</b>					
Fuji Machin 0% 16-25.03.21 /Cv	390.000.000	JPY	3.707.642	3.644.176	0,77
Kandenko 0% 16-31.03.21 /Cv	500.000.000	JPY	4.811.001	4.529.378	0,95
Mirait Hldg 0% 16-30.12.21 /Cv	600.000.000	JPY	5.163.797	5.194.391	1,09
Mitsui O S K 0% 14-24.04.20 /Cv	6.000.000	USD	5.399.803	5.042.935	1,06
Shionogi 0% 14-31.12.19 Cv	150.000.000	JPY	1.792.842	1.777.776	0,38
			<b>20.875.085</b>	<b>20.188.656</b>	<b>4,25</b>
<b>Jersey</b>					
Enter Fd Ltd 3.5% 13-10.09.20 Cv	1.000.000	GBP	1.067.135	1.148.560	0,24
			<b>1.067.135</b>	<b>1.148.560</b>	<b>0,24</b>
<b>Niederlande</b>					
Stmicro 0.25% 17-03.07.24 /Cv Regs	6.000.000	USD	5.377.549	5.242.576	1,10
			<b>5.377.549</b>	<b>5.242.576</b>	<b>1,10</b>
<b>Österreich</b>					
Buwog 0% 16-09.09.21 /Cv	6.000.000	EUR	6.131.750	6.489.600	1,37
			<b>6.131.750</b>	<b>6.489.600</b>	<b>1,37</b>
<b>Singapur</b>					
Capitaland 2.8% 08.06.25 /Cv	2.500.000	SGD	1.665.721	1.593.101	0,34
			<b>1.665.721</b>	<b>1.593.101</b>	<b>0,34</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Biomar Pha 1.5% 15.10.20 /Cv	1.000.000	USD	1.151.198	1.044.242	0,22
Citrix Syst 0.5% 15.04.19 /Cv	8.000.000	USD	8.014.477	8.443.716	1,78
J2 Global 3.25% 14-15.06.29 /Cv	6.000.000	USD	6.886.772	7.187.322	1,51
Lumentm 0.25% 17-15.03.24 Cv 144a	4.500.000	USD	4.591.862	4.618.660	0,97
Medidata 1% 13-01.08.18 Cv	5.000.000	USD	5.792.453	6.127.351	1,29
Microc 1.625% 15.02.27 /Cv 144a	18.000.000	USD	17.050.332	16.590.680	3,49
Pricelinegr 0.9% 15-15.09.21	15.000.000	USD	15.486.206	15.040.375	3,17
Red Hat Inc 0.25% 14-01.10.19	4.500.000	USD	5.089.989	5.462.615	1,15
Salesforce 0.25% 14-01.04.18 Cv	7.000.000	USD	8.360.950	8.136.215	1,71
Silico 1.375% 17-01.03.22 /Cv 144a	5.000.000	USD	4.865.448	4.539.389	0,96
Teladoc 3% 17-15.12.22 /Cv 144a	3.000.000	USD	2.734.435	2.771.689	0,59

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH CB SUSTAINABLE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Veeco Instr 2,7% 15.01.23 /Cv	2.500.000	USD	2.528.348	2.241.199	0,47
Yahoo Inc 0% 13-01.12.18 /Cv	9.600.000	USD	9.417.045	9.546.636	2,01
			<b>91.969.515</b>	<b>91.750.089</b>	<b>19,32</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>153.831.944</b>	<b>155.070.883</b>	<b>32,65</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>156.777.403</b>	<b>157.960.094</b>	<b>33,26</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Japan</b>					
Shimizu Crp 0% 15-16.10.20 /Cv	800.000.000	JPY	7.181.470	6.976.077	1,47
			<b>7.181.470</b>	<b>6.976.077</b>	<b>1,47</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Servicen 0% 17-01.06.22 /Cv 144a	8.000.000	USD	7.190.524	7.145.675	1,50
			<b>7.190.524</b>	<b>7.145.675</b>	<b>1,50</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>14.371.994</b>	<b>14.121.752</b>	<b>2,97</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>14.371.994</b>	<b>14.121.752</b>	<b>2,97</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>446.549.513</b>	<b>449.183.576</b>	<b>94,58</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH CB SUSTAINABLE FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2017

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Vereinigte Staaten von Amerika	23,85	Holding- und Finanzgesellschaften	22,67
Japan	23,53	Internet Software	13,58
Frankreich	15,50	Elektronischer Halbleiter	11,74
Niederlande	8,98	Nachrichtenübermittlung	6,09
Spanien	3,61	Chemie	5,96
Deutschland	3,36	Aufbau, Baumaterial	5,14
Großbritannien	2,63	Automobilindustrie	4,25
Italien	1,96	Immobilienfirmen	3,18
Belgien	1,84	Pharmazie und Kosmetik	3,16
Österreich	1,78	Biotechnologie	2,59
Arabische Emirate	1,50	Verkehr und Transport	2,56
Dänemark	1,50	Gummi und Reifen	2,11
Finnland	1,33	Textile	2,09
Luxemburg	0,62	Grafik und Veröffentlichung	1,83
Bermudas	0,61	Büroeinrichtung, Computer	1,29
Jersey	0,60	Banken, Kreditinstitute	1,07
Hongkong	0,39	Elektronik und elektrische Ausrüstung	1,06
Taiwan	0,37	Konsumgüter	0,78
Singapur	0,34	Mechaniker, Maschinerie	0,77
Cayman Inseln	0,28	Einzelhandel	0,69
	<b>94,58</b>	Healthcare Bildung & Soziale Dienstleister	0,59
		Energie und Wasserversorgung	0,51
		Dienstleistungen	0,41
		Sonstige	0,24
		Treibstoff	0,22
			<b>94,58</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Ägypten</b>					
Afrexbk 4% 16-24.05.21	20.200.000	USD	18.433.883	17.950.911	1,79
Afrexbk 4.125% 17-20.06.24	10.000.000	USD	8.875.117	8.686.862	0,87
			<b>27.309.000</b>	<b>26.637.773</b>	<b>2,66</b>
<b>Arabische Emirate</b>					
Burgan Seni 3.125% 16-14.09.21	21.500.000	USD	18.990.268	18.819.074	1,88
Kuwait Proj 4.5% 17-23.02.27	9.500.000	USD	8.829.354	8.339.976	0,83
Nbaduh 3% 17-30.03.22	9.700.000	USD	8.911.310	8.534.265	0,85
Nbk Spc 2.75% 17-30.05.22	10.000.000	USD	8.844.824	8.681.338	0,87
Taqā Abu Dh 4.375% 16-22.06.26	10.250.000	USD	9.737.058	9.250.118	0,92
Union Natio 2.75% 16-05.10.21	10.000.000	USD	8.899.294	8.591.031	0,86
			<b>64.212.108</b>	<b>62.215.802</b>	<b>6,21</b>
<b>Bahrain</b>					
Gulf Int Bk 3.5% 17-25.03.22	16.500.000	USD	15.346.767	14.462.799	1,44
			<b>15.346.767</b>	<b>14.462.799</b>	<b>1,44</b>
<b>Bermudas</b>					
Cbq Finance 2.875% 14-24.06.19	8.750.000	USD	7.728.392	7.567.555	0,76
Cbq Finance 3.25% 16-13.06.21	24.000.000	USD	21.349.956	20.535.356	2,05
Ooredoo Int 3.75% 16-22.06.26	2.000.000	USD	1.768.151	1.734.444	0,17
Qatar Reins 4.95% 17-Perp Regs	15.300.000	USD	13.551.619	13.415.117	1,34
Qtel Int Fi 3.25% 12-21.02.23	14.000.000	USD	12.349.623	12.118.154	1,21
Qtel Int Fi 3.875% 13-31.01.28	5.000.000	USD	4.405.506	4.342.028	0,43
Qtel Int Fin 7.875% 09-10.06.19	5.000.000	USD	5.262.506	4.782.473	0,48
			<b>66.415.753</b>	<b>64.495.127</b>	<b>6,44</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Beijing Gas 2.75% 17-31.05.22	4.400.000	USD	3.882.595	3.800.268	0,38
Cnpc Gen 3.4% 13-16.04.23	8.000.000	USD	7.385.959	7.138.381	0,71
Cnpc Gen 3.95% 12-19.04.22	6.000.000	USD	5.822.168	5.520.652	0,55
Huarong Fin 4.875% 16-22.11.26	4.500.000	USD	4.177.028	4.081.702	0,41
Sinopec Cap 3.125% 13-24.04.23	15.000.000	USD	13.663.380	13.077.901	1,31
Sinopec Grp 2.75% 16-03.05.21	6.150.000	USD	5.439.050	5.401.518	0,54
			<b>40.370.180</b>	<b>39.020.422</b>	<b>3,90</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Braskem Fi 6.45% 14-03.02.24	5.000.000	USD	4.937.192	4.713.822	0,47
China Over 5.5% 10-10.11.20	4.000.000	USD	4.022.413	3.793.047	0,38
Ck Hutchiso 2.875% 17-05.04.22	7.000.000	USD	6.514.728	6.161.694	0,62
Ck Hutchiso 3.5% 17-05.04.27 Regs	4.000.000	USD	3.706.828	3.533.278	0,35
Dib Sukuk 3.664% 17-14.02.22	15.800.000	USD	14.750.884	14.046.769	1,40
Gruposura 5.5% 16-29.04.26	8.000.000	USD	7.325.105	7.568.349	0,76
Krung Th Bk 2.25% 11.09.18 Emtn	10.000.000	USD	8.778.599	8.770.330	0,88
Kuwait Pro 5% 16-15.03.23	12.000.000	USD	11.063.121	11.146.622	1,11
Qib Sukuk L 2.754% 15-27.10.20	6.000.000	USD	5.289.839	5.130.367	0,51
Qnb Fin Frn 16-20.05.18	10.000.000	USD	9.039.128	8.746.394	0,87
Vale Overs 5.875% 16-10.06.21	9.000.000	USD	8.536.708	8.503.424	0,85
Vale Overs 6.25% 16-10.08.26	12.000.000	USD	11.969.263	11.390.189	1,14
			<b>95.933.808</b>	<b>93.504.285</b>	<b>9,34</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Chile</b>					
Celeo Rede 5.2% 22.06.47 /Pool	2.850.000	USD	2.603.456	2.528.430	0,25
E Ci Sa 5.625% 10-15.01.21	6.400.000	USD	6.514.410	6.153.607	0,62
			<b>9.117.866</b>	<b>8.682.037</b>	<b>0,87</b>
<b>China</b>					
Cna Eximbk 2.625% 14.03.22 Regs	10.000.000	USD	9.335.098	8.724.826	0,87
Sunshine 2.5% 16-20.04.19	11.600.000	USD	10.446.390	10.060.995	1,01
			<b>19.781.488</b>	<b>18.785.821</b>	<b>1,88</b>
<b>Hongkong</b>					
Bbltb 4.8% 10-18.10.20 Regs	5.000.000	USD	4.350.888	4.680.373	0,47
Cnrc Capita 1.871% 16-07.12.21	12.000.000	EUR	12.012.933	12.118.680	1,21
Kbank Hk 2.375% 16-06.04.22	18.000.000	USD	15.997.150	15.468.748	1,54
Siam Comm 3.375% 12-19.09.17	5.000.000	USD	4.580.651	4.394.371	0,44
			<b>36.941.622</b>	<b>36.662.172</b>	<b>3,66</b>
<b>Indien</b>					
Indian Oil 5.75% 13-01.08.23	5.300.000	USD	5.368.296	5.237.918	0,52
St Bk India 3.25% 17-24.01.22	7.500.000	USD	6.995.652	6.611.744	0,66
			<b>12.363.948</b>	<b>11.849.662</b>	<b>1,18</b>
<b>Irland</b>					
Mmc Fin 4.1% 17-11.04.23	10.000.000	USD	8.872.905	8.748.937	0,87
Steel Fund 4.5% 16-15.06.23	8.000.000	USD	7.373.081	7.176.608	0,72
			<b>16.245.986</b>	<b>15.925.545</b>	<b>1,59</b>
<b>Isle of Man</b>					
Gohl Cap 4.25% 17-24.01.27 Regs	12.000.000	USD	11.176.546	10.893.797	1,09
			<b>11.176.546</b>	<b>10.893.797</b>	<b>1,09</b>
<b>Israel</b>					
Israel Elec 6.875% 13-21.06.23	7.500.000	USD	8.013.788	7.780.062	0,78
			<b>8.013.788</b>	<b>7.780.062</b>	<b>0,78</b>
<b>Kolumbien</b>					
Ecopetrol 5.375% 15-26.06.26	6.000.000	USD	5.100.369	5.478.883	0,55
Ecopetrol 5.875% 14-28.05.45	6.000.000	USD	5.080.210	4.847.872	0,48
Empresa 6.125% 11-10.11.21	14.400.000	USD	12.947.948	13.043.770	1,30
			<b>23.128.527</b>	<b>23.370.525</b>	<b>2,33</b>
<b>Malaysia</b>					
Cimb Bk 3.263% 17-15.03.22	7.000.000	USD	6.631.300	6.238.657	0,62
			<b>6.631.300</b>	<b>6.238.657</b>	<b>0,62</b>
<b>Marocco</b>					
Office Cher 6.875% 14-25.04.44	3.750.000	USD	3.724.010	3.717.548	0,37
			<b>3.724.010</b>	<b>3.717.548</b>	<b>0,37</b>
<b>Mexiko</b>					
Alfa 6.875% 14-25.03.44	6.500.000	USD	5.616.761	6.202.455	0,62
Bank Ny Mel 5.25% 15-10.11.22	3.750.000	USD	3.417.965	3.409.046	0,34
Com Elec Mx 4.875% 11-26.05.21	13.750.000	USD	12.770.051	12.900.201	1,29
Com Elec Mx 6.125% 15-16.06.45	8.000.000	USD	7.432.805	7.521.915	0,75
Grp Televis 6.125% 15-31.01.46	6.000.000	USD	5.641.020	5.902.784	0,59
Pemex 4.875% 17-21.02.28	10.000.000	EUR	10.325.257	10.433.100	1,04

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Trust F /140 5.25% 15-30.01.26	2.750.000	USD	2.495.445	2.516.845	0,25
			<b>47.699.304</b>	<b>48.886.346</b>	<b>4,88</b>
<b>Niederlande</b>					
Embarer 5.4% 17-01.02.27	5.000.000	USD	4.680.157	4.599.798	0,46
Lukoil Intl 4.563% 13-24.04.23	9.000.000	USD	7.909.625	8.087.256	0,81
Myriad Intl 4.85% 17-06.07.27	6.300.000	USD	5.513.499	5.544.641	0,55
Myriad Intl 5.5% 15-21.07.25	4.900.000	USD	4.536.424	4.593.296	0,46
Teva Phar 3.15% 16-01.10.26	22.000.000	USD	19.756.542	18.355.355	1,83
Teva Phar 4.1% 16-01.10.46	13.000.000	USD	10.725.552	10.491.868	1,05
			<b>53.121.799</b>	<b>51.672.214</b>	<b>5,16</b>
<b>Nigeria</b>					
Africa 3.875% 17-13.04.24 Regs	10.000.000	USD	9.270.570	8.691.421	0,87
			<b>9.270.570</b>	<b>8.691.421</b>	<b>0,87</b>
<b>Oman</b>					
Bk of Oman 3.125% 14-07.10.19	5.000.000	USD	4.545.282	4.374.994	0,44
			<b>4.545.282</b>	<b>4.374.994</b>	<b>0,44</b>
<b>Peru</b>					
Fondo Mivi 3.5% 13-31.01.23	4.800.000	USD	4.482.336	4.271.960	0,43
Petroperu 4.75% 17-19.06.32	12.000.000	USD	10.703.566	10.476.209	1,04
Petroperu 5.625% 17-19.06.47	9.000.000	USD	8.123.549	8.002.192	0,80
			<b>23.309.451</b>	<b>22.750.361</b>	<b>2,27</b>
<b>Polen</b>					
Tauron 2.375% 17-05.07.27 Regs	3.000.000	EUR	2.983.140	3.008.640	0,30
			<b>2.983.140</b>	<b>3.008.640</b>	<b>0,30</b>
<b>Singapur</b>					
Bprl Intern 4.375% 17-18.01.27	5.000.000	USD	4.750.057	4.549.428	0,46
Oil India 4% 17-21.04.27 Regs	12.450.000	USD	11.665.059	10.952.136	1,09
			<b>16.415.116</b>	<b>15.501.564</b>	<b>1,55</b>
<b>Südkorea</b>					
Hyucap 2.625% 15-29.09.20	12.250.000	USD	10.847.273	10.700.263	1,07
Kookmin Bk 1.625% 16-01.08.19	5.650.000	USD	5.133.705	4.884.101	0,49
Koroil 2.125% 16-14.04.21	6.000.000	USD	5.270.749	5.168.086	0,52
Shinhan 2.875% 17-28.03.22 Regs	5.500.000	USD	5.066.258	4.842.729	0,48
			<b>26.317.985</b>	<b>25.595.179</b>	<b>2,56</b>
<b>Thailand</b>					
Siam Comm 3.5% 14-07.04.19	7.800.000	USD	5.652.849	6.969.359	0,70
Siam Commer 3.2% 17-26.07.22	14.500.000	USD	13.473.875	12.909.074	1,29
			<b>19.126.724</b>	<b>19.878.433</b>	<b>1,99</b>
<b>Venezuela</b>					
Corp Andina 2% 16-10.05.19	9.150.000	USD	7.960.998	8.039.693	0,80
			<b>7.960.998</b>	<b>8.039.693</b>	<b>0,80</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Hyund Cap 2.875% 13-09.08.18	5.000.000	USD	4.635.860	4.419.885	0,44
			<b>4.635.860</b>	<b>4.419.885</b>	<b>0,44</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>672.098.926</b>	<b>657.060.764</b>	<b>65,62</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Arabische Emirate</b>					
Dp Wrld 1.75% 14-19.06.24 /Cv	6.000.000	USD	5.662.772	5.346.368	0,53
Nbaduh 1% 12.03.18 Cv	8.000.000	USD	7.501.753	7.055.403	0,71
			<b>13.164.525</b>	<b>12.401.771</b>	<b>1,24</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>13.164.525</b>	<b>12.401.771</b>	<b>1,24</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>685.263.451</b>	<b>669.462.535</b>	<b>66,86</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Arabische Emirate</b>					
Emirate Nbd 3.25% 14-19.11.19	12.350.000	USD	10.766.460	11.005.257	1,10
			<b>10.766.460</b>	<b>11.005.257</b>	<b>1,10</b>
<b>Australien</b>					
Fmg Res 9.75% 15-01.03.22	10.100.000	USD	11.089.462	10.123.378	1,01
			<b>11.089.462</b>	<b>10.123.378</b>	<b>1,01</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Cdbi Treas 2.25% 16-02.08.21	7.750.000	USD	7.051.768	6.619.861	0,66
Chinasouth 3.5% 17-08.05.27 Regs	13.500.000	USD	12.322.003	11.771.058	1,18
Radiant Acc 4.6% 17-Perp Regs	5.800.000	USD	5.336.769	4.954.829	0,50
State Grid 3.5% 17-04.05.27 Regs	13.900.000	USD	12.772.306	12.160.291	1,21
Want China 2.875% 17-27.04.22	11.250.000	USD	10.331.840	9.833.775	0,98
Want China F 1.875% 13-14.05.18	10.900.000	USD	8.352.842	9.520.382	0,95
			<b>56.167.528</b>	<b>54.860.196</b>	<b>5,48</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Alibaba Grp 3.125% 15-28.11.21	5.000.000	USD	4.489.253	4.470.431	0,45
Braskem Fi 5.75% 11-15.04.21	1.500.000	USD	1.441.844	1.378.730	0,14
Cscec 2.95% 15-19.11.20	5.500.000	USD	5.060.644	4.850.686	0,49
Cscec 3.5% 17-05.07.27	17.000.000	USD	14.877.207	14.662.733	1,46
Eib Sukuk 3.542% 16-31.05.21	16.500.000	USD	15.048.409	14.639.292	1,46
Hpht Fin 15 2.25% 15-17.03.18	8.250.000	USD	7.499.658	7.231.978	0,72
Swire Pac 3% 17-05.07.24	4.500.000	USD	3.973.349	3.906.050	0,39
Tencent Hol 3.375% 14-02.05.19	3.600.000	USD	2.738.361	3.230.168	0,32
			<b>55.128.725</b>	<b>54.370.068</b>	<b>5,43</b>
<b>China</b>					
China Cbe 3.875% 15-13.05.25	8.000.000	USD	7.412.815	7.146.727	0,71
			<b>7.412.815</b>	<b>7.146.727</b>	<b>0,71</b>
<b>Hongkong</b>					
Icbcil Fin 2.75% 16-19.05.21	8.000.000	USD	6.958.681	6.935.812	0,69
Wharf 3.5% 14-23.01.19	7.000.000	USD	5.125.746	6.244.426	0,63
			<b>12.084.427</b>	<b>13.180.238</b>	<b>1,32</b>
<b>Indien</b>					
Mundra 3.95% 17-19.01.22	10.000.000	USD	9.403.267	8.964.184	0,90
Rural El 3.875% 17-07.07.27 Regs	5.000.000	USD	4.343.544	4.351.409	0,43
			<b>13.746.811</b>	<b>13.315.593</b>	<b>1,33</b>



# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Indonesien</b>					
Per Pe Sbsn 4.15% 29.03.27 Regs	4.000.000	USD	3.707.483	3.572.206	0,36
			<b>3.707.483</b>	<b>3.572.206</b>	<b>0,36</b>
<b>Kolumbien</b>					
Sura 4.375% 17-11.04.27	4.000.000	USD	3.718.471	3.551.935	0,35
			<b>3.718.471</b>	<b>3.551.935</b>	<b>0,35</b>
<b>Malaysia</b>					
Axiata Spv2 3.466% 15-19.11.20	2.500.000	USD	2.324.608	2.245.496	0,22
			<b>2.324.608</b>	<b>2.245.496</b>	<b>0,22</b>
<b>Mexiko</b>					
Com Elec Mx 4.75% 16-23.02.27	3.200.000	USD	2.918.303	2.894.603	0,29
Gfb 6.75% 12-30.09.22	5.000.000	USD	4.741.660	4.977.423	0,49
Trust F/140 6.95% 14-30.01.44	2.240.000	USD	1.828.960	2.089.266	0,21
			<b>9.488.923</b>	<b>9.961.292</b>	<b>0,99</b>
<b>Schweden</b>					
Pko Fin 4.63% 12-26.09.22	16.260.000	USD	15.825.710	15.272.325	1,53
			<b>15.825.710</b>	<b>15.272.325</b>	<b>1,53</b>
<b>Singapur</b>					
Uobsp 2.88% 16-08.03.27	24.250.000	USD	21.798.235	21.092.217	2,11
			<b>21.798.235</b>	<b>21.092.217</b>	<b>2,11</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>223.259.658</b>	<b>219.696.928</b>	<b>21,94</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Cayman Inseln</b>					
China of 0% 16-05.01.23 /Cv	2.000.000	USD	1.824.401	1.806.672	0,18
			<b>1.824.401</b>	<b>1.806.672</b>	<b>0,18</b>
<b>Hongkong</b>					
Bagan Capit 0% 16-23.09.21 /Cv	8.000.000	USD	7.500.885	7.421.823	0,74
Baosteel Ho 0% 15-01.12.18 /Cv	5.000.000	USD	4.602.102	4.479.286	0,45
			<b>12.102.987</b>	<b>11.901.109</b>	<b>1,19</b>
<b>Mexiko</b>					
Amer Movil 0% 15-28.05.20 /Cv	12.000.000	EUR	12.006.938	11.800.560	1,18
			<b>12.006.938</b>	<b>11.800.560</b>	<b>1,18</b>
<b>Norwegen</b>					
Telenor 0.25% 16-20.09.19 /Cv	3.000.000	USD	3.174.121	2.901.969	0,29
			<b>3.174.121</b>	<b>2.901.969</b>	<b>0,29</b>
<b>Österreich</b>					
Steinhoff 1.25% 16-21.10.23 /Cv	4.500.000	EUR	4.421.250	4.360.050	0,44
			<b>4.421.250</b>	<b>4.360.050</b>	<b>0,44</b>
<b>Zypern</b>					
Abigrove 0% 17-16.02.22 /Cv	6.600.000	USD	6.224.654	5.619.215	0,56
			<b>6.224.654</b>	<b>5.619.215</b>	<b>0,56</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>39.754.351</b>	<b>38.389.575</b>	<b>3,84</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>263.014.009</b>	<b>258.086.503</b>	<b>25,78</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Cayman Inseln</b>					
Ck Hutchiso 2.75% 16-03.10.26	3.000.000	USD	2.654.205	2.517.391	0,25
			<b>2.654.205</b>	<b>2.517.391</b>	<b>0,25</b>
<b>Tschechien</b>					
Cez 5.625% 12-03.04.42	8.500.000	USD	8.475.158	8.384.113	0,84
			<b>8.475.158</b>	<b>8.384.113</b>	<b>0,84</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>11.129.363</b>	<b>10.901.504</b>	<b>1,09</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>11.129.363</b>	<b>10.901.504</b>	<b>1,09</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>959.406.823</b>	<b>938.450.542</b>	<b>93,73</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2017

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Cayman Inseln	15,20	Holding- und Finanzgesellschaften	36,35
Britische Jungferninseln	9,38	Banken, Kreditinstitute	18,66
Arabische Emirate	8,55	Energie und Wasserversorgung	8,55
Mexiko	7,05	Treibstoff	5,98
Bermudas	6,44	Nachrichtenübermittlung	4,28
Hongkong	6,17	Pharmazie und Kosmetik	3,89
Niederlande	5,16	Supranational	3,53
Singapur	3,66	Aufbau, Baumaterial	2,45
Kolumbien	2,68	Versicherungen	2,35
Ägypten	2,66	Sonstige	1,69
China	2,59	Verkehr und Transport	1,43
Südkorea	2,56	Dienstleistungen	1,32
Indien	2,51	Elektronik und elektrische Ausrüstung	0,78
Peru	2,27	Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	0,52
Thailand	1,99	Anlagefonds	0,46
Irland	1,59	Konsumgüter	0,44
Schweden	1,53	Chemie	0,37
Bahrain	1,44	Staaten, Provinzen und Gemeinden	0,36
Isle of Man	1,09	Internet Software	0,32
Australien	1,01		<b>93,73</b>
Chile	0,87		
Nigeria	0,87		
Malaysia	0,84		
Tschechien	0,84		
Venezuela	0,80		
Israel	0,78		
Zypern	0,56		
Oman	0,44		
Vereinigte Staaten von Amerika	0,44		
Österreich	0,44		
Marocco	0,37		
Indonesien	0,36		
Polen	0,30		
Norwegen	0,29		
	<b>93,73</b>		

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Ägypten</b>					
Afrexbk 4% 16-24.05.21	500.000	USD	455.244	444.330	0,63
Afrexbk 4.125% 17-20.06.24	1.000.000	USD	887.511	868.686	1,22
			<b>1.342.755</b>	<b>1.313.016</b>	<b>1,85</b>
<b>Arabische Emirate</b>					
Burgan Seni 3.125% 16-14.09.21	500.000	USD	441.628	437.653	0,62
Emirate Nbd 4.875% 13-28.03.23	350.000	USD	325.253	312.679	0,44
Idbi Bank 4.25% 15-30.11.20	400.000	USD	356.541	354.864	0,50
Kuwait Proj 4.5% 17-23.02.27	650.000	USD	609.128	570.630	0,81
Nbaduh 3% 17-30.03.22	350.000	USD	321.542	307.937	0,44
Nbaduh 5.25% 15-Perp	500.000	USD	470.586	443.817	0,63
Nbk Tier 15.75% 15-Perp	500.000	USD	477.444	455.885	0,64
Taq Abu Dh 3.625% 16-22.06.21	350.000	USD	330.404	313.550	0,44
			<b>3.332.526</b>	<b>3.197.015</b>	<b>4,52</b>
<b>Argentinien</b>					
Aeropue 6.875% 01.02.27 /Pool	500.000	USD	467.159	456.271	0,64
Argentina 7.5% 16-22.04.26	350.000	USD	345.130	330.649	0,47
Ypfdar 8.5% 16-23.03.21	300.000	USD	300.336	294.324	0,42
Ypfdar 8.75% 14-04.04.24	200.000	USD	212.532	200.214	0,28
			<b>1.325.157</b>	<b>1.281.458</b>	<b>1,81</b>
<b>Barbados</b>					
Coluif 7.375% 14-30.03.21	450.000	USD	428.350	419.545	0,59
			<b>428.350</b>	<b>419.545</b>	<b>0,59</b>
<b>Bermudas</b>					
Cbq Finance 3.25% 16-13.06.21	750.000	USD	661.013	641.730	0,91
China O&G 4.625% 17-20.04.22	500.000	USD	470.433	439.599	0,62
Digicel 6.75% 15-01.03.23	800.000	USD	632.748	662.613	0,93
Ooredoo Int 3.75% 16-22.06.26	400.000	USD	355.954	346.889	0,49
Qatar Reins 4.95% 17-Perp Regs	750.000	USD	659.668	657.604	0,93
			<b>2.779.816</b>	<b>2.748.435</b>	<b>3,88</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Cabcorp 5.75% 17-31.01.27 Regs	250.000	USD	230.555	233.120	0,33
Chinalco 4.25% 17-21.04.22	500.000	USD	470.810	441.467	0,63
Cnooc Fin 3% 13-09.05.23	500.000	USD	451.714	433.260	0,61
Huarong Fin 3.625% 16-22.11.21	250.000	USD	235.014	220.968	0,31
Proven Glor 3.25% 17-21.02.22	300.000	USD	283.322	263.994	0,37
			<b>1.671.415</b>	<b>1.592.809</b>	<b>2,25</b>
<b>Bulgarien</b>					
Bul Energy 4.875% 16-02.08.21	250.000	EUR	247.303	270.477	0,38
			<b>247.303</b>	<b>270.477</b>	<b>0,38</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Adeb Islam 3.125 (Fm) 28.05.23	700.000	USD	629.304	614.506	0,87
Alpha Star 6.25% 17-20.04.22	850.000	USD	799.737	760.488	1,07
Banbra 6.25% 13-Perp	250.000	USD	203.238	188.148	0,27
Braskem Fi 6.45% 14-03.02.24	300.000	USD	274.090	282.829	0,40
Chin Aoyu 6.35% 17-11.01.20	400.000	USD	381.843	352.023	0,50
Emg Sukuk 4.564% 14-18.06.24	350.000	USD	331.586	319.752	0,45
Ezdan Suk 4.375% 16-18.05.21	250.000	USD	213.113	205.265	0,29

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Gruposura 5.5% 16-29.04.26	500.000	USD	489.540	473.022	0,67
Hutchison Eu Frn (3.75%) 13-Perp	500.000	EUR	518.375	511.950	0,72
Icd Sukuk C 5% 17-01.02.27	850.000	USD	787.844	779.641	1,10
Maf Glb 5.5% (Frn) 17-Perp Regs	600.000	USD	564.653	531.743	0,75
Shimao Prop 4.75% 17-03.07.22	250.000	USD	224.064	219.166	0,31
Shk Prop 3.375% 14-25.02.24	300.000	USD	276.385	266.606	0,38
Vale Overs 6.25% 16-10.08.26	1.000.000	USD	985.335	949.182	1,34
			<b>6.679.107</b>	<b>6.454.321</b>	<b>9,12</b>
<b>Chile</b>					
Celeo Rede 5.2% 22.06.47 /Pool	350.000	USD	319.723	310.509	0,44
Colbun Sa 4.5% 14-10.07.24	450.000	USD	423.286	415.067	0,59
Endesa 4.25% 14-15.04.24	450.000	USD	430.881	412.991	0,58
			<b>1.173.890</b>	<b>1.138.567</b>	<b>1,61</b>
<b>Großbritannien</b>					
Anglo Amer 4.875% 15-14.05.25	900.000	USD	883.618	821.051	1,16
Jag Ld Rov 2.2% 17-15.01.24 Regs	300.000	EUR	306.000	303.735	0,43
Ssb 1 9.375% 15-10.03.23 /Pool	500.000	USD	459.138	449.985	0,64
Vedanta Res 8.25% 11-07.06.21	350.000	USD	352.693	335.196	0,47
			<b>2.001.449</b>	<b>1.909.967</b>	<b>2,70</b>
<b>Hongkong</b>					
Cnrc Capita 1.871% 16-07.12.21	800.000	EUR	800.867	807.912	1,14
Cnrc Capita 3.9% (Frn) 17-Perp	500.000	USD	447.067	441.677	0,63
Dr Peng Hld 5.05% 17-01.06.20	250.000	USD	222.956	219.557	0,31
			<b>1.470.890</b>	<b>1.469.146</b>	<b>2,08</b>
<b>Indien</b>					
Hpcl-Mittal 5.25% 17-28.04.27	200.000	USD	184.128	180.794	0,25
Indian Oil 5.75% 13-01.08.23	500.000	USD	510.672	494.143	0,70
Jsw Steel 4.75% 14-12.11.19	500.000	USD	438.261	445.956	0,63
St Bk India 3.25% 17-24.01.22	400.000	USD	373.101	352.626	0,50
			<b>1.506.162</b>	<b>1.473.519</b>	<b>2,08</b>
<b>Indonesien</b>					
Saka Energi 4.45% 17-05.05.24	500.000	USD	459.707	441.660	0,62
			<b>459.707</b>	<b>441.660</b>	<b>0,62</b>
<b>Irland</b>					
Eurochem 3.95% 17-05.07.21	400.000	USD	354.406	350.161	0,50
Mmc Fin 4.1% 17-11.04.23	350.000	USD	327.585	306.213	0,43
Steel Fund 4.5% 16-15.06.23	350.000	USD	329.051	313.976	0,44
			<b>1.011.042</b>	<b>970.350</b>	<b>1,37</b>
<b>Isle of Man</b>					
Gohl Cap 4.25% 17-24.01.27 Regs	800.000	USD	745.103	726.253	1,03
			<b>745.103</b>	<b>726.253</b>	<b>1,03</b>
<b>Kanada</b>					
Kinross 5.95% 15-15.03.24	550.000	USD	520.529	532.707	0,75
			<b>520.529</b>	<b>532.707</b>	<b>0,75</b>
<b>Kolumbien</b>					
Bco Bogota 6.25% 16-12.05.26	350.000	USD	336.819	327.301	0,46
Ecopetrol 5.375% 15-26.06.26	550.000	USD	508.982	502.231	0,71
Empresa 6.125% 11-10.11.21	300.000	USD	282.866	271.745	0,39
			<b>1.128.667</b>	<b>1.101.277</b>	<b>1,56</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Luxemburg</b>					
Cod Fin 2 7.625% 16-01.11.21	360.000	USD	339.320	313.560	0,44
Evraz 5.375% 17-20.03.23	350.000	USD	327.642	308.235	0,44
Gaz Cap 3.125% 16-17.11.23	500.000	EUR	526.250	523.240	0,74
Gaz Cap 4.25% 17-06.04.24 Regs	500.000	GBP	577.326	588.744	0,83
Mol Gr Fin 6.25% 12-26.09.19	500.000	USD	492.824	475.323	0,67
Rumo Lux 7.375% 17-09.02.24 Regs	250.000	USD	231.342	224.870	0,32
Sberbank 5.5% 14-26.02.24	750.000	USD	669.191	671.065	0,95
Vtb Cap 6.95% 12-17.10.22	500.000	USD	470.318	474.784	0,67
			<b>3.634.213</b>	<b>3.579.821</b>	<b>5,06</b>
<b>Malaysia</b>					
Cimb Bk 3.263% 17-15.03.22	500.000	USD	473.664	445.618	0,63
			<b>473.664</b>	<b>445.618</b>	<b>0,63</b>
<b>Marocco</b>					
Office Cher 4.5% 15-22.10.25	500.000	USD	444.439	443.255	0,63
			<b>444.439</b>	<b>443.255</b>	<b>0,63</b>
<b>Mauritius</b>					
Hta Group 9.125% 17-08.03.22	350.000	USD	331.565	311.706	0,44
Mtn Mu Invs 4.755% 14-11.11.24	300.000	USD	257.268	253.646	0,36
			<b>588.833</b>	<b>565.352</b>	<b>0,80</b>
<b>Mexiko</b>					
Amer Movil 6.375% Frn 13-06.09.73	200.000	EUR	226.880	237.478	0,33
Pemex 3.5% 13-18.07.18	500.000	USD	458.919	443.930	0,63
Pemex 4.875% 17-21.02.28	500.000	EUR	513.483	521.655	0,74
			<b>1.199.282</b>	<b>1.203.063</b>	<b>1,70</b>
<b>Niederlande</b>					
Aje Grp 6.5% 12-14.05.22	750.000	USD	557.455	573.454	0,81
Cable Comm 5% 16-15.10.23	500.000	EUR	500.000	527.550	0,74
Gth Finance 7.25% 16-26.04.23	500.000	USD	470.318	485.406	0,69
Lukoil Intl 4.563% 13-24.04.23	500.000	USD	460.851	449.292	0,63
Myriad Intl 4.85% 17-06.07.27	600.000	USD	525.095	528.061	0,75
Petro Gbl F 6.25% 14-17.03.24	500.000	USD	433.124	447.332	0,63
Petro Gbl Fin 4.375% 13-20.05.23	500.000	USD	433.353	414.739	0,59
Petrobras 7.375% 17-17.01.27	700.000	USD	701.078	651.067	0,92
Sm Mth Auto 4.875% 16-16.12.21	350.000	USD	317.639	320.666	0,45
Teva Phar 2.8% 16-21.07.23	1.000.000	USD	908.103	856.385	1,21
			<b>5.307.016</b>	<b>5.253.952</b>	<b>7,42</b>
<b>Nigeria</b>					
Africa 3.875% 17-13.04.24 Regs	1.000.000	USD	931.203	869.142	1,23
			<b>931.203</b>	<b>869.142</b>	<b>1,23</b>
<b>Österreich</b>					
Esal Gmbh 6.25% 13-05.02.23 144a	200.000	USD	147.682	153.023	0,22
			<b>147.682</b>	<b>153.023</b>	<b>0,22</b>
<b>Peru</b>					
Fondo Mivi 3.5% 13-31.01.23	350.000	USD	326.837	311.497	0,44
Orazul 5.625% 17-28.04.27 Regs	500.000	USD	457.624	429.297	0,60
Petroperu 4.75% 17-19.06.32	500.000	USD	443.876	436.509	0,62
Petroperu 5.625% 17-19.06.47	500.000	USD	446.349	444.566	0,63
Volcan Comp 5.375% 12-26.02.22	100.000	USD	85.936	90.243	0,13
			<b>1.760.622</b>	<b>1.712.112</b>	<b>2,42</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Polen</b>					
Tauron 2.375% 17-05.07.27 Regs	500.000	EUR	497.190	501.440	0,71
			<b>497.190</b>	<b>501.440</b>	<b>0,71</b>
<b>Schweden</b>					
Energa 2.125% 17-07.03.27	600.000	EUR	593.352	597.624	0,84
			<b>593.352</b>	<b>597.624</b>	<b>0,84</b>
<b>Singapur</b>					
Alam Synerg 6.95% 13-27.03.20	200.000	USD	182.080	178.607	0,25
Bprl Intern 4.375% 17-18.01.27	350.000	USD	330.280	318.460	0,45
Glb Pri Cap 5.5% 16-18.10.23	500.000	USD	466.555	437.995	0,62
Modernland 6.95% 13.04.24	450.000	USD	422.238	392.377	0,55
Ocbc 4.25% 14-19.06.24	500.000	USD	478.532	458.888	0,65
Oil India 4% 17-21.04.27 Regs	350.000	USD	327.933	307.891	0,44
Pakuwon Pri 5% 17-14.02.24	250.000	USD	233.492	217.787	0,31
Uobsp 3.5% 16-16.09.26	550.000	USD	503.100	491.907	0,69
			<b>2.944.210</b>	<b>2.803.912</b>	<b>3,96</b>
<b>Südkorea</b>					
Hyucap 2.625% 15-29.09.20	350.000	USD	321.032	305.722	0,43
Shinhan 2.875% 17-28.03.22 Regs	500.000	USD	460.569	440.248	0,62
Shinhan Bk 3.875% 16-07.12.26	250.000	USD	234.549	224.309	0,32
Woori Bk 4.5% 16-Perp	500.000	USD	447.607	437.004	0,62
Woori Bk 4.75% 14-30.04.24	350.000	USD	333.555	321.955	0,45
			<b>1.797.312</b>	<b>1.729.238</b>	<b>2,44</b>
<b>Thailand</b>					
Siam Commer 3.2% 17-26.07.22	500.000	USD	464.616	445.140	0,63
			<b>464.616</b>	<b>445.140</b>	<b>0,63</b>
<b>Türkei</b>					
Turkiy 6.125% 17-25.04.24 Regs	400.000	USD	371.523	355.930	0,50
Turkiy Is B 5.5% 16-21.04.22	350.000	USD	323.552	308.520	0,44
Türkiye 6.125% 17-24.05.27 Regs	750.000	USD	676.681	652.488	0,92
Yapi Kredi 5.85% 17-21.06.24	650.000	USD	576.318	565.923	0,80
			<b>1.948.074</b>	<b>1.882.861</b>	<b>2,66</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Cemex Fin 6% 14-01.04.24	1.100.000	USD	1.008.345	1.026.432	1,45
Indu & Com 2.452% 16-20.10.21	500.000	USD	454.876	431.857	0,61
Stillwater 7.125% 17-27.06.25	850.000	USD	752.552	733.875	1,04
			<b>2.215.773</b>	<b>2.192.164</b>	<b>3,10</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>52.771.349</b>	<b>51.418.239</b>	<b>72,65</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Arabische Emirate</b>					
Dp Wrld 1.75% 14-19.06.24 /Cv	400.000	USD	364.857	356.424	0,50
			<b>364.857</b>	<b>356.424</b>	<b>0,50</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>364.857</b>	<b>356.424</b>	<b>0,50</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>53.136.206</b>	<b>51.774.663</b>	<b>73,15</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Australien</b>					
Fmg Res 9.75% 15-01.03.22	800.000	USD	849.816	801.852	1,13
			<b>849.816</b>	<b>801.852</b>	<b>1,13</b>
<b>Bermudas</b>					
Digicel Grp 8.25% 12-30.09.20	500.000	USD	427.527	411.416	0,58
			<b>427.527</b>	<b>411.416</b>	<b>0,58</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Cdbi Treas 2.25% 16-02.08.21	500.000	USD	454.053	427.088	0,60
China 3% 17-09.03.20	500.000	USD	473.643	439.661	0,62
Rki Oversea 5% 16-09.08.19	350.000	USD	313.255	307.447	0,43
Rongshi Int 3.625% 17-04.05.27	500.000	USD	456.599	440.125	0,62
Want China 2.875% 17-27.04.22	1.000.000	USD	918.386	874.113	1,24
Want China F 1.875% 13-14.05.18	250.000	USD	224.537	218.357	0,31
			<b>2.840.473</b>	<b>2.706.791</b>	<b>3,82</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Cent Chin R 6.5% 13-04.06.18	350.000	USD	320.401	309.352	0,44
Cscec 3.5% 17-05.07.27	700.000	USD	612.591	603.759	0,85
Hpht Fin 15 2.25% 15-17.03.18	350.000	USD	317.093	306.811	0,43
Mce Finan 4.875% 17-06.06.25	400.000	USD	356.729	352.490	0,50
Melco 4.875% 17-06.06.25 Regs	400.000	USD	357.064	352.539	0,50
			<b>1.963.878</b>	<b>1.924.951</b>	<b>2,72</b>
<b>Chile</b>					
Cencosud 6.625% 15-12.02.45	250.000	USD	230.013	239.192	0,34
			<b>230.013</b>	<b>239.192</b>	<b>0,34</b>
<b>China</b>					
Sunshine 4.5% 16-20.04.26	700.000	USD	652.487	617.385	0,87
			<b>652.487</b>	<b>617.385</b>	<b>0,87</b>
<b>Großbritannien</b>					
Marb Bond Eur 7% 17-15.03.24	400.000	USD	373.801	339.948	0,48
			<b>373.801</b>	<b>339.948</b>	<b>0,48</b>
<b>Indien</b>					
Mundra 3.95% 17-19.01.22	550.000	USD	517.440	493.030	0,70
Rural El 3.875% 17-07.07.27 Regs	700.000	USD	608.096	609.197	0,86
			<b>1.125.536</b>	<b>1.102.227</b>	<b>1,56</b>
<b>Jersey</b>					
Petrofac 3.4% 13-10.10.18	350.000	USD	293.174	288.503	0,41
			<b>293.174</b>	<b>288.503</b>	<b>0,41</b>
<b>Kanada</b>					
First Qu 7.25% 17-01.04.23 144a	500.000	USD	460.157	431.362	0,61
			<b>460.157</b>	<b>431.362</b>	<b>0,61</b>
<b>Kolumbien</b>					
Sura 4.375% 17-11.04.27	650.000	USD	604.251	577.189	0,82
			<b>604.251</b>	<b>577.189</b>	<b>0,82</b>



# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Luxemburg</b>					
Altice Fin 7.5% 16-15.05.26	1.650.000	USD	1.466.124	1.607.656	2,27
Cosan Lux 7% 16-20.01.27	250.000	USD	226.487	224.365	0,32
			<b>1.692.611</b>	<b>1.832.021</b>	<b>2,59</b>
<b>Mexiko</b>					
Com Elec Mx 4.75% 16-23.02.27	500.000	USD	462.364	452.282	0,64
Trust F/140 6.95% 14-30.01.44	350.000	USD	297.334	326.448	0,46
			<b>759.698</b>	<b>778.730</b>	<b>1,10</b>
<b>Niederlande</b>					
Vimpelc 4.95% 17-16.06.24 Regs	600.000	USD	535.404	527.151	0,74
Vtr Finance 6.875% 14-15.01.24	300.000	USD	271.389	279.533	0,40
			<b>806.793</b>	<b>806.684</b>	<b>1,14</b>
<b>Singapur</b>					
Uobsp 2.88% 16-08.03.27	750.000	USD	681.064	652.337	0,92
			<b>681.064</b>	<b>652.337</b>	<b>0,92</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>13.761.279</b>	<b>13.510.588</b>	<b>19,09</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Hongkong</b>					
Baosteel Ho 0% 15-01.12.18 /Cv	300.000	USD	263.408	268.757	0,38
			<b>263.408</b>	<b>268.757</b>	<b>0,38</b>
<b>Zypern</b>					
Abigrove 0% 17-16.02.22 /Cv	400.000	USD	375.076	340.559	0,48
			<b>375.076</b>	<b>340.559</b>	<b>0,48</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>638.484</b>	<b>609.316</b>	<b>0,86</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>14.399.763</b>	<b>14.119.904</b>	<b>19,95</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Türkei</b>					
Turkiye Gar 4.75% 14-17.10.19	1.000.000	USD	914.475	898.698	1,27
			<b>914.475</b>	<b>898.698</b>	<b>1,27</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>914.475</b>	<b>898.698</b>	<b>1,27</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>914.475</b>	<b>898.698</b>	<b>1,27</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>68.450.444</b>	<b>66.793.265</b>	<b>94,37</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2017

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Cayman Inseln	11,84	Holding- und Finanzgesellschaften	37,55
Niederlande	8,56	Banken, Kreditinstitute	15,44
Luxemburg	7,65	Treibstoff	8,34
Britische Jungferninseln	6,07	Nachrichtenübermittlung	5,17
Arabische Emirate	5,02	Energie und Wasserversorgung	4,65
Singapur	4,88	Immobilienfirmen	3,18
Bermudas	4,46	Supranational	3,08
Türkei	3,93	Bergbauindustrie	2,15
Indien	3,64	Pharmazie und Kosmetik	1,96
Großbritannien	3,18	Verkehr und Transport	1,84
Vereinigte Staaten von Amerika	3,10	Versicherungen	1,80
Mexiko	2,80	Aufbau, Baumaterial	1,57
Hongkong	2,46	Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	1,25
Südkorea	2,44	Elektronik und elektrische Ausrüstung	1,22
Peru	2,42	Edelmetalle	1,04
Kolumbien	2,38	Nichteisenmetalle	0,88
Chile	1,95	Dienstleistungen	0,82
Ägypten	1,85	Chemie	0,63
Argentinien	1,81	Staaten, Provinzen und Gemeinden	0,47
Irland	1,37	Anlagefonds	0,46
Kanada	1,36	Mechaniker, Maschinerie	0,44
Nigeria	1,23	Automobilindustrie	0,43
Australien	1,13		
Isle of Man	1,03		
China	0,87		
Schweden	0,84		
Mauritius	0,80		
Polen	0,71		
Malaysia	0,63		
Marocco	0,63		
Thailand	0,63		
Indonesien	0,62		
Barbados	0,59		
Zypern	0,48		
Jersey	0,41		
Bulgarien	0,38		
Österreich	0,22		
	<b>94,37</b>		<b>94,37</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH MultiAsset MantaPlus FUND

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Schweiz</b>					
Switzerland 3% 04-12.05.19	9.500.000	CHF	9.621.795	9.325.547	8,69
			<b>9.621.795</b>	<b>9.325.547</b>	<b>8,69</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Usa 1.625% 16-31.10.23 /Tbo	7.600.000	USD	6.887.142	6.488.536	6,05
			<b>6.887.142</b>	<b>6.488.536</b>	<b>6,05</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>16.508.937</b>	<b>15.814.083</b>	<b>14,74</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>16.508.937</b>	<b>15.814.083</b>	<b>14,74</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Usa 1.625% 12-15.11.22 Tbo	4.000.000	USD	3.478.896	3.448.309	3,21
			<b>3.478.896</b>	<b>3.448.309</b>	<b>3,21</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>3.478.896</b>	<b>3.448.309</b>	<b>3,21</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>3.478.896</b>	<b>3.448.309</b>	<b>3,21</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Warrants</b>					
<b>Großbritannien</b>					
Db Ln Perp Cert	50.800	EUR	5.279.088	4.917.948	4,59
			<b>5.279.088</b>	<b>4.917.948</b>	<b>4,59</b>
<b>Total - Warrants</b>			<b>5.279.088</b>	<b>4.917.948</b>	<b>4,59</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>5.279.088</b>	<b>4.917.948</b>	<b>4,59</b>
<b>Anlagefonds</b>					
<b>Irland</b>					
Aspect Div Tr -C- Eur Institut	14.447	EUR	1.735.291	1.615.611	1,51
			<b>1.735.291</b>	<b>1.615.611</b>	<b>1,51</b>
<b>Luxemburg</b>					
Fisch Bd Gl Hy -M- Cap	176.300	EUR	18.796.467	21.215.942	19,78
Fisch Cb Gl Op -Mc- Cap	16.880	CHF	19.894.894	20.792.467	19,38
Fisch Cb Il Cv -B3- Cap	195.400	EUR	20.111.257	20.368.496	18,99
Fisch Cb Sust -Me- Eur /Cap	51.689	EUR	5.175.372	5.398.407	5,03
Fisch Um Bond Fd (Chf) /-B- Cap	6.000	CHF	8.327.534	8.951.817	8,35
			<b>72.305.524</b>	<b>76.727.129</b>	<b>71,53</b>
<b>Total - Anlagefonds</b>			<b>74.040.815</b>	<b>78.342.740</b>	<b>73,04</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>99.307.736</b>	<b>102.523.080</b>	<b>95,58</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

## FISCH Umbrella Fund

### FISCH MultiAsset MantaPlus FUND

#### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2017

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Luxemburg	71,53	Anlagefonds	73,04
Vereinigte Staaten von Amerika	9,26	Staaten, Provinzen und Gemeinden	9,26
Schweiz	8,69	Eidgenössische Obligationen	8,69
Großbritannien	4,59	Banken, Kreditinstitute	4,59
Irland	1,51		
	<b>95,58</b>		<b>95,58</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Australien</b>					
Fmg Res 9.75% 15-01.03.22	1.000.000	USD	905.144	1.001.885	0,25
			<b>905.144</b>	<b>1.001.885</b>	<b>0,25</b>
<b>Barbados</b>					
Coluif 7.375% 14-30.03.21	1.500.000	USD	1.451.392	1.398.483	0,34
			<b>1.451.392</b>	<b>1.398.483</b>	<b>0,34</b>
<b>Bermudas</b>					
Digicel 6.75% 15-01.03.23	3.000.000	USD	2.507.362	2.484.801	0,61
			<b>2.507.362</b>	<b>2.484.801</b>	<b>0,61</b>
<b>Brasilien</b>					
Vm Holding 5.375% 17-04.05.27	1.200.000	USD	1.091.488	1.061.393	0,26
			<b>1.091.488</b>	<b>1.061.393</b>	<b>0,26</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Noble Hldg 6.95% 15-01.04.45	1.000.000	USD	715.248	631.204	0,16
Petbra 5.375% 11-27.01.21	2.500.000	USD	1.999.834	2.235.895	0,55
			<b>2.715.082</b>	<b>2.867.099</b>	<b>0,71</b>
<b>Deutschland</b>					
Hp Pelzer 4.125% 17-01.04.24 Regs	1.500.000	EUR	1.502.813	1.551.210	0,38
Kirk Beauty 8.75% 15-15.07.23	1.500.000	EUR	1.628.549	1.643.340	0,41
Patemoster 8.5% 15-15.02.23	1.500.000	EUR	1.582.500	1.569.885	0,39
Unitym NrW 5.5% 12-15.09.22 /Pool	1.620.000	EUR	1.694.723	1.681.641	0,41
Unitymedia 3.75% 15-15.01.27	1.800.000	EUR	1.803.987	1.843.398	0,45
			<b>8.212.572</b>	<b>8.289.474</b>	<b>2,04</b>
<b>Frankreich</b>					
Crwn Eu Hld 2.625% 16-30.09.24	2.000.000	EUR	2.002.750	2.023.560	0,50
Gie Psa Tresorer. 6% 03-19.09.33	1.750.000	EUR	2.131.250	2.204.230	0,54
Homevi 6.875% 14-15.08.21	500.000	EUR	523.600	521.080	0,13
Homevi Fm 16-15.11.21	500.000	EUR	500.000	507.815	0,13
Mobilux 5.5% 16-15.11.24	1.575.000	EUR	1.620.531	1.669.232	0,41
Numericable Gp 6% 15.05.22	750.000	USD	717.441	688.050	0,17
Numericable Gp 6.25% 15.05.24	975.000	USD	916.055	906.449	0,22
			<b>8.411.627</b>	<b>8.520.416</b>	<b>2,10</b>
<b>Großbritannien</b>					
Anglo Amer 4.125% 14-15.04.21	1.800.000	USD	1.573.970	1.624.458	0,40
Anglo Amer 4.875% 15-14.05.25	3.960.000	USD	3.887.980	3.612.625	0,89
Arqiva 9.5% 13-31.03.20	350.000	GBP	491.670	425.227	0,11
EnscO Plc 5.75% 14-01.10.44	500.000	USD	289.297	275.613	0,07
Ephios Bond 6.25% 15-01.07.22	750.000	EUR	774.975	813.135	0,20
Jag Ld Rov 2.2% 17-15.01.24 Regs	3.000.000	EUR	3.037.500	3.037.350	0,75
Rbs Group 7.64% 07-Perp	1.200.000	USD	1.017.423	1.009.429	0,25
Ta Manufact 3.625% 15-15.04.23	1.150.000	EUR	1.133.125	1.187.640	0,29
Tesco Corp 2.5% 14-01.07.24	1.300.000	EUR	1.349.952	1.331.876	0,33
Tesco Plc 5.125% 07-10.04.47	1.500.000	EUR	1.450.250	1.587.900	0,39
Vmed 4.875% 15-15.01.27	2.000.000	GBP	2.417.875	2.352.949	0,58
Vmed 5.5% 14-15.01.25	1.350.000	GBP	1.695.327	1.627.723	0,40
			<b>19.119.344</b>	<b>18.885.925</b>	<b>4,66</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Irland</b>					
Aib 7.375% 15-Perp	1.500.000	EUR	1.583.750	1.605.675	0,40
Ardagh Pck 2.75% 15.03.24 Regs	1.000.000	EUR	1.000.000	1.021.250	0,25
Ardagh Pck 4.125% 16-15.05.23	1.500.000	EUR	1.593.750	1.594.410	0,39
Ardagh Pck 6.75% 16-15.05.24	2.000.000	EUR	2.258.125	2.239.660	0,55
Bk Ireland 4.25% 14-11.06.24	550.000	EUR	540.013	581.515	0,15
			<b>6.975.638</b>	<b>7.042.510</b>	<b>1,74</b>
<b>Italien</b>					
Cmc Di Rav 7.5% 14-01.08.21	500.000	EUR	515.000	511.210	0,13
Cmf Spa 9% 17-15.06.22	1.750.000	EUR	1.715.000	1.745.450	0,43
Telecom It 2.5% 17-19.07.23	1.000.000	EUR	997.000	1.053.830	0,26
Telecom It 3% 16-30.09.25	2.000.000	EUR	2.078.000	2.126.060	0,52
Telecom It 5.303% 14-30.05.24	250.000	USD	240.622	236.068	0,06
Telecom Italia 5.875% 06-23	1.000.000	GBP	1.308.611	1.314.530	0,32
			<b>6.854.233</b>	<b>6.987.148</b>	<b>1,72</b>
<b>Japan</b>					
Softbank 6% 15-30.07.25	1.250.000	USD	1.231.781	1.197.317	0,30
			<b>1.231.781</b>	<b>1.197.317</b>	<b>0,30</b>
<b>Jersey</b>					
Adient Glob 3.5% 16-15.08.24	2.000.000	EUR	2.040.000	2.035.380	0,50
Cpuk Fin 4.25% 17-28.08.22	800.000	GBP	918.459	919.003	0,23
			<b>2.958.459</b>	<b>2.954.383</b>	<b>0,73</b>
<b>Kanada</b>					
Kinross 5.125% 12-01.09.21	1.500.000	USD	1.474.491	1.398.128	0,35
Kinross 5.95% 15-15.03.24	2.150.000	USD	2.014.825	2.082.402	0,51
Teck Res 6.125% 05-01.10.35	2.675.000	USD	2.537.149	2.447.008	0,60
Vrx Escrow 4.5% 15-15.05.23	2.000.000	EUR	1.527.500	1.650.400	0,41
			<b>7.553.965</b>	<b>7.577.938</b>	<b>1,87</b>
<b>Luxemburg</b>					
Altice 7.625% 15-15.02.25 144a	1.200.000	USD	1.135.769	1.115.799	0,28
Altice 7.75% 14-15.05.22	1.700.000	USD	1.696.302	1.581.460	0,39
Aramark Int 3.125% 17-01.04.25	2.000.000	EUR	2.100.000	2.087.000	0,51
Bilbao Lx 10.5% 13-01.12.18 /Pik	500.000	EUR	477.650	512.650	0,13
Cabot Fin 7.5% 16-01.10.23	1.250.000	GBP	1.485.495	1.539.025	0,38
Cod Fin 2 7.625% 16-01.11.21	2.200.000	USD	2.062.910	1.916.202	0,47
Evraz Group 6.5% 13-22.04.20 Regs	706.000	USD	681.932	656.981	0,16
Galapagos H 7% 14-15.06.22	2.000.000	EUR	1.798.750	1.747.080	0,43
Garfunke 11% 15-01.11.23	1.000.000	GBP	1.270.358	1.264.943	0,31
Garfunkelux 7.5% 15-01.08.22	1.165.000	EUR	1.257.994	1.246.061	0,31
Gaz Cap 3.125% 16-17.11.23	1.500.000	EUR	1.522.500	1.569.720	0,39
Gaz Cap 4.25% 17-06.04.24 Regs	3.000.000	GBP	3.463.953	3.532.464	0,87
Gaz Cap 4.95% 12-19.07.22	1.500.000	USD	1.290.771	1.364.144	0,34
Lecta 6.5% 16-01.08.23	2.000.000	EUR	2.158.375	2.123.260	0,52
Matterh Tel 4.875% 15-01.05.23	1.000.000	EUR	1.000.000	1.019.470	0,25
Sb Capital 5.717% 11-16.06.21	2.000.000	USD	2.048.443	1.892.876	0,47
Tcom It Cap 7.2% 06-18.07.36	1.000.000	USD	907.736	1.019.920	0,25
Wind Acq 7% 14-23.04.21	3.500.000	EUR	3.618.112	3.649.030	0,90
			<b>29.977.050</b>	<b>29.838.085</b>	<b>7,36</b>
<b>Mauritius</b>					
Hta Group 9.125% 17-08.03.22	1.500.000	USD	1.420.993	1.335.882	0,33
			<b>1.420.993</b>	<b>1.335.882</b>	<b>0,33</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Mexiko</b>					
Cemex 7.75% 16-16.04.26	2.000.000	USD	2.095.891	2.007.400	0,50
			<b>2.095.891</b>	<b>2.007.400</b>	<b>0,50</b>
<b>Niederlande</b>					
Aje Grp 6.5% 12-14.05.22	4.000.000	USD	2.977.731	3.058.419	0,76
Cable Comm 5% 16-15.10.23	1.050.000	EUR	1.067.850	1.107.855	0,27
Cnh Indl 4.5% 16-15.08.23	1.500.000	USD	1.368.848	1.392.223	0,34
Constellium 7% 14-15.01.23	500.000	EUR	503.750	515.645	0,13
Fiat Invest 5.25% 15-15.04.23	4.350.000	USD	4.123.456	3.883.440	0,96
Grupo Antol 5.125% 15-30.06.22	1.675.000	EUR	1.803.954	1.789.352	0,44
Hema Bondco 8.5% 14-15.12.19	1.600.000	EUR	1.321.875	1.601.632	0,40
Lge Holdco 7.125% 14-15.05.24	3.250.000	EUR	3.666.250	3.652.090	0,90
Nyrstr Nt 6.875% 15.03.24 Regs	4.250.000	EUR	4.263.828	4.323.950	1,07
Petro Gbl Fin 4.375% 13-20.05.23	3.000.000	USD	2.390.999	2.488.431	0,61
Petrobras 7.375% 17-17.01.27	4.550.000	USD	4.499.361	4.231.933	1,04
Sm Mth Auto 4.125% 14-15.07.21	2.000.000	EUR	2.057.500	2.044.660	0,51
Telefonica 3.75% 16-Perp	700.000	EUR	714.625	730.793	0,18
Vimpelcom 5.95% 13-13.02.23	2.000.000	USD	1.971.557	1.869.572	0,46
			<b>32.731.584</b>	<b>32.689.995</b>	<b>8,07</b>
<b>Österreich</b>					
Esal Gmbh 6.25% 13-05.02.23 144a	1.700.000	USD	1.265.606	1.300.693	0,32
			<b>1.265.606</b>	<b>1.300.693</b>	<b>0,32</b>
<b>Schweden</b>					
Corral Pet 11.75% 15.05.21 /Pik	2.500.000	EUR	2.463.750	2.740.900	0,68
In Justit 3.125% 15.07.24 Regs	2.000.000	EUR	2.000.000	1.995.520	0,49
			<b>4.463.750</b>	<b>4.736.420</b>	<b>1,17</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Aes 5.5% 15-15.04.25	2.500.000	USD	2.245.053	2.301.127	0,57
Ak Steel 7.625% 14-01.10.21	3.000.000	USD	2.919.946	2.738.994	0,68
Ally Fin 4.25% 16-15.04.21	1.500.000	USD	1.406.920	1.365.670	0,34
Ally Fin 5.75% 15-20.11.25	2.000.000	USD	1.816.482	1.853.018	0,46
Apx Group 8.75% 13-01.12.20	2.250.000	USD	2.160.396	2.029.232	0,50
Cablevis Sys 5.875% 15.09.22	2.200.000	USD	2.082.603	2.013.592	0,50
Calpine 5.375% 14-15.01.23	1.250.000	USD	1.116.196	1.069.616	0,26
Cemex Fin 6% 14-01.04.24	3.200.000	USD	3.048.082	2.985.226	0,74
Centurylink 7.5% 16-01.04.24	1.725.000	USD	1.553.747	1.662.264	0,41
Cit Group 5% 12-15.08.22	5.250.000	USD	5.080.975	4.971.286	1,23
Concho Res 4.375% 16-15.01.25	1.000.000	USD	934.758	898.593	0,22
Dynegy 7.375% 15-01.11.22	1.700.000	USD	1.466.636	1.483.056	0,37
Fresenius 4.25% 14-01.02.21	500.000	USD	411.473	459.546	0,11
Ftr 7.125% 12-15.01.23	1.200.000	USD	966.298	880.607	0,22
Ftr 9% 01-15.08.31	500.000	USD	389.856	352.006	0,09
Hca 4.75% 12-01.05.23 Sr	3.000.000	USD	2.866.545	2.785.945	0,69
Hca 5.375% 15-01.02.25	3.500.000	USD	3.341.701	3.240.787	0,80
Hca 5.875% 12-15.03.22	1.000.000	USD	992.631	974.504	0,24
Hexion Fin 6.625% 12-15.04.20	2.000.000	USD	1.616.201	1.602.280	0,40
Huntsman 4.25% 16-01.04.25	2.750.000	EUR	3.212.250	3.169.787	0,78
Ims Health 3.25% 17-15.03.25	2.500.000	EUR	2.510.109	2.547.250	0,63
Jc Penney 7.4% 97-01.04.37	2.150.000	USD	1.589.350	1.434.226	0,35
Kb Home 7.25% 06-15.06.18	750.000	USD	703.670	687.076	0,17
Lennar 4.125% 13-01.12.18	1.000.000	USD	951.973	901.135	0,22
Limited Brands 6.95% 03-01.03.33	1.250.000	USD	1.123.185	1.065.484	0,26
M I Homes 6.75% 15-15.01.21	3.150.000	USD	3.042.998	2.893.012	0,71
Manitowoc F 9.5% 16-15.02.24	500.000	USD	466.188	508.527	0,13
Mens Wear 7% 15-01.07.22	1.750.000	USD	1.575.889	1.342.554	0,33

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Navient 6.75% 17-25.06.25	750.000	USD	675.238	681.704	0,17
Navient 7.25% 16-25.09.23	2.250.000	USD	2.164.365	2.122.818	0,52
Newfield Ex 5.375% 15-01.01.26	769.000	USD	764.920	701.448	0,17
Newfield Expl 5.625 01.07.24	1.900.000	USD	1.922.321	1.739.261	0,43
Nrg Energy 6.25% 14-15.07.22	3.500.000	USD	3.235.567	3.166.985	0,78
Oasis Petrlm 6.50% 11-01.11.21	1.150.000	USD	986.755	985.720	0,24
Pspc Escrow 6% 15-01.02.23	2.600.000	EUR	2.726.750	2.735.642	0,68
Reynolds 5.75% 12-15.10.20	2.175.000	USD	2.078.587	1.950.892	0,48
Rite Aid 6.75% 13-15.06.21	1.000.000	USD	899.225	903.354	0,22
Silgan Hldg 3.25% 17-15.03.25	800.000	EUR	810.125	821.704	0,20
Sprint Nex 6% 12-15.11.22	6.900.000	USD	6.444.944	6.410.094	1,58
Sthwest En 4.1% 12-15.03.22	4.000.000	USD	3.361.687	3.257.200	0,80
Stillwater 7.125% 17-27.06.25	1.000.000	USD	885.355	863.382	0,21
Superior In 6% 17-15.06.25 Regs	1.850.000	EUR	1.853.250	1.822.805	0,45
T-Mobile Us 6% 14-01.03.23	3.500.000	USD	3.320.297	3.254.443	0,80
Windstream 6.375% 13-01.08.23	1.250.000	USD	1.009.633	901.846	0,22
Windstream 7.75% 01.10.21 144a	1.000.000	USD	884.552	826.321	0,20
Windstream 7.75% 10-15.10.20	2.500.000	USD	2.366.053	2.210.863	0,55
			<b>87.981.735</b>	<b>85.572.882</b>	<b>21,11</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>229.924.696</b>	<b>227.750.129</b>	<b>56,19</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Deutschland</b>					
Sgl Carb 3.5% 30.09.20 /Cv Regs	500.000	EUR	480.000	515.245	0,13
Sgl Carbon 2.75% 12-25.01.18 /Cv	1.000.000	EUR	912.500	1.007.620	0,25
			<b>1.392.500</b>	<b>1.522.865</b>	<b>0,38</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>1.392.500</b>	<b>1.522.865</b>	<b>0,38</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>231.317.196</b>	<b>229.272.994</b>	<b>56,57</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Australien</b>					
Fmg Res 9.75% 15-01.03.22	2.500.000	USD	2.743.021	2.505.787	0,62
			<b>2.743.021</b>	<b>2.505.787</b>	<b>0,62</b>
<b>Bermudas</b>					
Digicel Grp 8.25% 12-30.09.20	1.000.000	USD	839.740	822.831	0,20
Ncl 4.75% 16-15.12.21 144a	2.675.000	USD	2.494.624	2.434.460	0,60
			<b>3.334.364</b>	<b>3.257.291</b>	<b>0,80</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Cent Chin R 6.5% 13-04.06.18	785.000	USD	696.530	693.833	0,17
Sable Intl 6.875% 15-01.08.22	1.000.000	USD	911.561	947.166	0,24
Upceb Financ 5.375% 15-15.01.25	750.000	USD	672.636	691.048	0,17
			<b>2.280.727</b>	<b>2.332.047</b>	<b>0,58</b>
<b>Deutschland</b>					
Prestigebid 6.25% 16-15.12.23	950.000	EUR	986.583	1.031.785	0,25
			<b>986.583</b>	<b>1.031.785</b>	<b>0,25</b>
<b>Frankreich</b>					
Numericable Gp 7.375% 01.05.26	1.000.000	USD	879.160	949.472	0,23
Spcm Sa 4.875% 17-15.09.25 144a	1.200.000	USD	1.125.548	1.078.048	0,27
			<b>2.004.708</b>	<b>2.027.520</b>	<b>0,50</b>



# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Großbritannien</b>					
Inmarsat Fi 4.875% 14-15.05.22	1.250.000	USD	1.104.638	1.113.947	0,28
Kirs Mid 8.375% 17-15.07.23 Regs	1.500.000	GBP	1.716.768	1.684.984	0,42
Marb Bond Eur 7% 17-15.03.24	1.200.000	USD	1.121.402	1.019.845	0,25
Nemean 7.375% 17-01.02.24 Regs	2.175.000	GBP	2.542.235	2.432.353	0,60
Pr Foods 6.5% 14-15.03.21	750.000	GBP	929.487	869.202	0,21
			<b>7.414.530</b>	<b>7.120.331</b>	<b>1,76</b>
<b>Kanada</b>					
First Qu 7.25% 17-01.04.23 144a	4.200.000	USD	3.869.366	3.623.442	0,89
Iamgold 7% 17-15.04.25 144a	1.700.000	USD	1.602.127	1.535.224	0,38
Mdc Partner 6.5% 16-01.05.24 144a	3.100.000	USD	2.794.623	2.711.192	0,67
Valeant 7% 17-15.03.24 144a	4.250.000	USD	4.068.868	3.929.913	0,97
			<b>12.334.984</b>	<b>11.799.771</b>	<b>2,91</b>
<b>Luxemburg</b>					
Altice Fin 7.5% 16-15.05.26	4.000.000	USD	3.754.995	3.897.348	0,96
Edreams 8.5% 16-01.08.21	1.700.000	EUR	1.864.000	1.854.921	0,46
Intelsat 8% 16-15.02.24	4.000.000	USD	3.808.712	3.778.879	0,93
Mallin 5.75% 14-01.08.22 144a	2.400.000	USD	2.093.186	1.977.993	0,49
Millicom Ic 4.75% 22.05.20 Regs	1.550.000	USD	1.482.924	1.391.120	0,34
			<b>13.003.817</b>	<b>12.900.261</b>	<b>3,18</b>
<b>Niederlande</b>					
Constellium 7.875% 16-01.04.21	1.500.000	USD	1.373.718	1.414.844	0,35
Nxp 3.875% 16-01.09.22	5.200.000	USD	4.894.859	4.747.271	1,17
Nxp 4.125% 16-01.06.21	200.000	USD	183.832	184.121	0,05
Vimpelc 4.95% 17-16.06.24 Regs	800.000	USD	713.871	702.868	0,17
			<b>7.166.280</b>	<b>7.049.104</b>	<b>1,74</b>
<b>Spanien</b>					
Grifols 3.2% 17-01.05.25	1.425.000	EUR	1.419.998	1.430.657	0,35
Nh Hoteles 3.75% 16-01.10.23	1.925.000	EUR	1.995.219	2.036.207	0,50
			<b>3.415.217</b>	<b>3.466.864</b>	<b>0,85</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Access Mid 4.875% 15.05.23	500.000	USD	453.359	454.877	0,11
Am Midstrm 8.5% 16-15.12.21	1.500.000	USD	1.409.642	1.318.443	0,33
Amc Entert Hldg 6.375% 15.11.24	2.000.000	GBP	2.430.877	2.447.248	0,60
Apx Group 7.875% 16-01.12.22	1.375.000	USD	1.350.247	1.314.457	0,32
Asbury Auto 6% 14-15.12.24	1.700.000	USD	1.647.000	1.525.238	0,38
B Barrett 8.75% 17-15.06.25	500.000	USD	457.624	368.243	0,09
Beazer 8.75% 17-15.03.22	5.150.000	USD	5.264.763	5.026.866	1,24
Calpine 5.875% 13-15.01.24	4.250.000	USD	4.123.125	3.851.140	0,95
Cco Hldgs 5.75% 15-15.02.26	6.250.000	USD	6.200.983	5.868.057	1,45
Cdw Llc /Fin 5% 15-01.09.23	750.000	USD	678.699	684.972	0,17
Chemours 6.125% 15.05.23	3.150.000	EUR	3.376.688	3.336.953	0,82
Cheniere Co 7% 16-30.06.24	1.525.000	USD	1.494.759	1.495.611	0,37
Chesa Ener 8% 16-15.01.25 144a	1.750.000	USD	1.641.939	1.519.004	0,37
Chesa Ener 8% 17-15.06.27 144a	1.000.000	USD	889.007	857.393	0,21
Chs 5.125% 14-01.08.21	3.000.000	USD	2.762.379	2.674.946	0,66
Cit Group 5.375% 12-15.05.20	1.000.000	USD	1.009.887	946.596	0,23
Dcp Midstream 4.75% 11-30.09.21	500.000	USD	333.272	447.153	0,11
Denbury Res 4.625% 13-15.07.23	1.000.000	USD	592.018	464.688	0,11
Diamond1 6.02% 16-15.06.26	3.500.000	USD	3.460.960	3.389.005	0,84
Diamond1 7.125% 16-15.06.24 144a	1.250.000	USD	1.308.716	1.210.523	0,30
Dish Dbs 5% 12-15.03.23	2.250.000	USD	2.041.877	2.024.576	0,50
Ep Ener/Eve 8% 17-15.02.25 144a	500.000	USD	464.727	326.597	0,08
First Data 7% 15-01.12.23	4.050.000	USD	3.923.088	3.796.429	0,94

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Freeport Mc 6.875% 17-15.02.23	1.000.000	USD	903.466	930.235	0,23
Ftr 7.625% 13-15.04.24 Sr	450.000	USD	370.515	326.006	0,08
Hca 5.25% 16-15.06.26	1.000.000	USD	920.853	948.972	0,23
Herc Hold 7.5% 16-01.06.22	1.764.000	USD	1.685.472	1.631.687	0,40
Hertz 7.625% 17-01.06.22	2.000.000	USD	1.785.681	1.754.189	0,43
Jc Penney 5.875% 16-01.07.23 144a	500.000	USD	476.625	435.536	0,11
Kb Home 7.625% 15-15.05.23	1.125.000	USD	1.012.690	1.106.052	0,27
Lennar 4.5% 14-15.11.19	2.250.000	USD	2.110.271	2.056.199	0,51
Mpt Op Ptnr 6.375% 16-01.03.24	3.360.000	USD	3.246.065	3.207.076	0,79
Neptune Fin 10.125% 15-01.23	3.000.000	USD	3.160.117	3.051.423	0,75
Newfield Expl 5.75% 11-30.01.22	2.250.000	USD	2.113.512	2.075.709	0,51
Ngl Energy 7.5% 16-01.11.23	2.650.000	USD	2.472.319	2.291.493	0,57
Pbf Hold 7.25% 17-15.06.25 144a	4.250.000	USD	3.766.691	3.591.195	0,89
Petsmart 5.875% 17-01.06.25	1.300.000	USD	1.126.935	1.098.483	0,27
Reynolds Gp 7% 16-15.07.24 144a	2.750.000	USD	2.751.093	2.589.540	0,64
Rice Energy 7.25% 15-01.05.23	2.175.000	USD	2.192.889	2.054.765	0,51
Ryland Grp 5.375% 12-01.10.22	1.675.000	USD	1.616.551	1.588.999	0,39
Simmons Fds 7.875% 14-01.10.21	1.900.000	USD	1.679.324	1.769.979	0,44
Sirius Xm R 6% 14-15.07.24	2.175.000	USD	2.123.597	2.026.161	0,50
Sprint Nex 9% 11-15.11.18 144a	927.000	USD	954.552	884.297	0,22
Suburb Prop 5.875% 17-01.03.27	1.900.000	USD	1.761.419	1.657.534	0,41
Targa Res 5.125% 16-01.02.25	1.750.000	USD	1.597.943	1.580.378	0,39
Tenet Hlthc 4.625% 17-15.07.24	444.000	USD	394.579	388.924	0,10
Tenet Hlthc 6.25% 11-01.11.18	1.000.000	USD	969.878	924.992	0,23
Tenn Mrgr 6.375% 17-01.02.25 144a	1.750.000	USD	1.633.869	1.491.447	0,37
The Esc Iii 4.625% 17-15.07.24	556.000	USD	494.112	489.288	0,12
The Esc Iii 7% 17-01.08.25	500.000	USD	444.346	436.671	0,11
Zf Na Capit 4.75% 15-29.04.25	3.500.000	USD	3.343.077	3.236.092	0,80
			<b>94.424.077</b>	<b>90.972.337</b>	<b>22,45</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>149.108.308</b>	<b>144.463.098</b>	<b>35,64</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Arabische Emirate</b>					
Aabar Inv 0.5% 15-27.03.20 /Cv	1.000.000	EUR	790.000	893.880	0,22
			<b>790.000</b>	<b>893.880</b>	<b>0,22</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>790.000</b>	<b>893.880</b>	<b>0,22</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>149.898.308</b>	<b>145.356.978</b>	<b>35,86</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Deutschland</b>					
Progroup Frn 17-31.03.24	1.350.000	EUR	1.350.625	1.360.422	0,34
Schaef 3.25% 16-15.09.23 /Pik	1.500.000	EUR	1.558.125	1.542.465	0,38
Schaef 3.75% 16-15.09.26 /Pik	3.650.000	EUR	3.680.650	3.815.819	0,94
			<b>6.589.400</b>	<b>6.718.706</b>	<b>1,66</b>
<b>Jersey</b>					
Mercury 7.125% 17-30.05.21 /Pik	1.100.000	EUR	1.104.500	1.142.944	0,28
			<b>1.104.500</b>	<b>1.142.944</b>	<b>0,28</b>
<b>Luxemburg</b>					
Ard 7.375% 17-15.09.23 /Pik Regs	3.000.000	EUR	3.078.269	3.201.720	0,79
			<b>3.078.269</b>	<b>3.201.720</b>	<b>0,79</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Acco Brands 5.25% 16-15.12.24	3.286.000	USD	3.111.061	2.992.189	0,74
Alliance D S 5.25% 01.12.17 144a	500.000	USD	388.025	441.673	0,11
Chesapeake 8% 15-15.12.22	1.922.000	USD	1.684.138	1.782.048	0,44
Clearwat 4.5% 13-01.02.23	1.500.000	USD	1.324.861	1.295.427	0,32
Ep Ener/Eve 6.375% 15-15.06.23	1.500.000	USD	1.184.100	744.378	0,18
Level 3 Fin 5.25% 16-15.03.26	1.300.000	USD	1.186.782	1.184.926	0,29
Prime Sec 4.875% 16-15.07.32	500.000	USD	352.990	383.587	0,10
			<b>9.231.957</b>	<b>8.824.228</b>	<b>2,18</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>20.004.126</b>	<b>19.887.598</b>	<b>4,91</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>20.004.126</b>	<b>19.887.598</b>	<b>4,91</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>401.219.630</b>	<b>394.517.570</b>	<b>97,34</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2017

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Vereinigte Staaten von Amerika	45,74	Holding- und Finanzgesellschaften	39,82
Luxemburg	11,33	Nachrichtenübermittlung	9,67
Niederlande	9,81	Treibstoff	6,44
Großbritannien	6,42	Healthcare Bildung & Soziale Dienstleister	4,37
Kanada	4,78	Aufbau, Baumaterial	4,14
Deutschland	4,33	Energie und Wasserversorgung	3,73
Frankreich	2,60	Automobilindustrie	3,36
Irland	1,74	Bergbauindustrie	3,19
Italien	1,72	Nichteisenmetalle	1,93
Bermudas	1,41	Dienstleistungen	1,89
Cayman Inseln	1,29	Verpackungs- und Container-Industrie	1,89
Schweden	1,17	Chemie	1,87
Jersey	1,01	Einzelhandel	1,60
Australien	0,87	Banken, Kreditinstitute	1,49
Spanien	0,85	Pharmazie und Kosmetik	1,38
Mexiko	0,50	Internet Software	1,24
Barbados	0,34	Elektronischer Halbleiter	1,22
Mauritius	0,33	Freizeit	1,10
Österreich	0,32	Mechaniker, Maschinerie	0,80
Japan	0,30	Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	0,76
Brasilien	0,26	Konsumgüter	0,74
Arabische Emirate	0,22	Grafik und Veröffentlichung	0,67
	<b>97,34</b>	Wald-Produkte- und Papierindustrie	0,66
		Sonstige	0,54
		Elektronik und elektrische Ausrüstung	0,50
		Edelmetalle	0,44
		Verkehr und Transport	0,43
		Verschiedene Konsumgüter	0,38
		Biotechnologie	0,35
		Luftfahrttechnologie	0,29
		Büroeinrichtung, Computer	0,28
		Immobilienfirmen	0,17
			<b>97,34</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Ägypten</b>					
Afrexbk 4% 16-24.05.21	1.300.000	USD	1.135.114	1.155.257	0,50
Afrexbk 4.125% 17-20.06.24	1.600.000	USD	1.420.019	1.389.898	0,61
			<b>2.555.133</b>	<b>2.545.155</b>	<b>1,11</b>
<b>Arabische Emirate</b>					
Fgbuae 3.25% 13-14.01.19	800.000	USD	678.610	712.099	0,31
Idbi Bank 4.125% 14-23.04.20	750.000	USD	667.516	663.890	0,29
Nbaduh 3% 17-30.03.22	1.100.000	USD	1.010.561	967.803	0,42
Taqa Abu Dh 3.625% 16-22.06.21	1.200.000	USD	1.085.955	1.075.029	0,47
			<b>3.442.642</b>	<b>3.418.821</b>	<b>1,49</b>
<b>Argentinien</b>					
Ypfdar 8.5% 16-23.03.21	300.000	USD	275.654	294.324	0,13
			<b>275.654</b>	<b>294.324</b>	<b>0,13</b>
<b>Australien</b>					
Fmg Res 9.75% 15-01.03.22	1.571.000	USD	1.632.644	1.573.961	0,69
Ncmau 4.2% 12-01.10.22	500.000	USD	480.039	454.355	0,20
Orgau 3.5% 13-09.10.18	1.800.000	USD	1.551.052	1.595.136	0,70
Ori Ene Fin 4% 14-16.09.74	600.000	EUR	600.750	611.778	0,27
Santos Fin 8.25% 10-22.09.70	1.100.000	EUR	1.140.920	1.113.057	0,48
			<b>5.405.405</b>	<b>5.348.287</b>	<b>2,34</b>
<b>Bermudas</b>					
Cbq Finance 3.25% 16-13.06.21	1.000.000	USD	874.359	855.640	0,37
Digicel 6.75% 15-01.03.23	600.000	USD	525.766	496.960	0,22
Qtel Int Fi 3.25% 12-21.02.23	1.100.000	USD	993.690	952.141	0,41
Qtel Int Fin 7.875% 09-10.06.19	1.050.000	USD	1.028.120	1.004.319	0,44
			<b>3.421.935</b>	<b>3.309.060</b>	<b>1,44</b>
<b>Brasilien</b>					
Vm Holding 5.375% 17-04.05.27	700.000	USD	636.701	619.146	0,27
			<b>636.701</b>	<b>619.146</b>	<b>0,27</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Huarong Fin 3.625% 16-22.11.21	1.000.000	USD	940.054	883.872	0,39
Sinopec Grp 3.25% 15-28.04.25	2.000.000	USD	1.846.012	1.729.849	0,75
			<b>2.786.066</b>	<b>2.613.721</b>	<b>1,14</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Alibaba Grp 2.5% 15-28.11.19	1.400.000	USD	1.150.515	1.237.335	0,54
Baidu Inc 3% 15-30.06.20	1.050.000	USD	940.074	932.807	0,41
China of 4.25% 14-08.05.19	1.100.000	USD	1.012.183	992.975	0,43
Ck Hutchiso 3.5% 17-05.04.27 Regs	1.500.000	USD	1.369.923	1.324.979	0,58
Dib Sukuk 3.664% 17-14.02.22	1.550.000	USD	1.452.764	1.378.006	0,60
Gruposura 5.5% 16-29.04.26	1.400.000	USD	1.232.363	1.324.461	0,58
Icd Sukuk C 5% 17-01.02.27	500.000	USD	472.509	458.612	0,20
Shimao Prop 4.75% 17-03.07.22	900.000	USD	806.632	788.998	0,34
Vale Overs 5.875% 16-10.06.21	1.950.000	USD	1.932.354	1.842.408	0,80
Vale Overs 6.25% 16-10.08.26	422.000	USD	405.680	400.555	0,18
			<b>10.774.997</b>	<b>10.681.136</b>	<b>4,66</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Chile</b>					
Celeo Rede 5.2% 22.06.47 /Pool	400.000	USD	365.397	354.867	0,16
			<b>365.397</b>	<b>354.867</b>	<b>0,16</b>
<b>Frankreich</b>					
Danone 2.077% 16-02.11.21 144a	1.500.000	USD	1.373.941	1.296.901	0,57
Mobilux 5.5% 16-15.11.24	1.100.000	EUR	1.112.375	1.165.813	0,51
Socgen 3.25% 17-12.01.22 Regs	1.000.000	USD	923.228	895.577	0,39
Total Cap 2.7% 12-25.01.23	2.000.000	USD	1.745.729	1.768.515	0,77
			<b>5.155.273</b>	<b>5.126.806</b>	<b>2,24</b>
<b>Großbritannien</b>					
Anglo Amer 2.875% 13-20.11.20	900.000	EUR	947.250	958.734	0,42
Anglo Amer 3.625% 15-14.05.20	500.000	USD	473.099	443.996	0,19
Anglo Amer 4.125% 14-15.04.21	900.000	USD	792.112	812.229	0,35
Anglo Amer 4.875% 15-14.05.25	200.000	USD	196.263	182.456	0,08
Astrazeneca 3.375% 15-16.11.25	1.000.000	USD	936.635	897.926	0,39
Barc 5.14% 10-14.10.20	1.000.000	USD	1.014.950	940.564	0,41
Barclays 2.625% 15-11.11.25	1.000.000	EUR	1.030.500	1.029.670	0,45
Barclays 5.25% 15-17.08.45	740.000	USD	741.182	730.184	0,32
Bat Intl 3.95% 15-15.06.25	600.000	USD	573.837	548.183	0,24
Bnz Intl Ln 2.1% 16-14.09.21	1.400.000	USD	1.244.492	1.203.113	0,52
Bpcm 3.723% 16-28.11.28	1.400.000	USD	1.317.957	1.263.983	0,55
Deut Bk 3.7% 14-30.05.24	1.600.000	USD	1.455.369	1.406.143	0,61
Ensko Plc 4.5% 14-01.10.24	500.000	USD	415.822	342.865	0,15
Hsbc Hldg 3.262% 17-13.03.23	1.600.000	USD	1.509.719	1.428.939	0,62
Hsbc Hldg 4.041% 17-13.03.28	1.400.000	USD	1.334.636	1.272.477	0,56
Jag Ld Rov 2.2% 17-15.01.24 Regs	800.000	EUR	818.000	809.960	0,35
Rbs Group 4.7% 03-03.07.18	1.500.000	USD	1.422.015	1.341.037	0,59
Rbs Group 7.64% 07-Perp	700.000	USD	593.496	588.833	0,26
Rbs Grp 2% 17-08.03.23	800.000	EUR	800.000	827.160	0,36
Rbs Grp 3.498% 17-15.05.23	1.000.000	USD	920.048	882.820	0,39
Sse 4.75% 17-16.09.77	900.000	USD	854.985	813.452	0,35
Std Chart 4.05% 16-12.04.26	1.800.000	USD	1.577.987	1.607.856	0,70
Ta Manufact 3.625% 15-15.04.23	700.000	EUR	689.710	722.911	0,32
Vmed 4.875% 15-15.01.27	500.000	GBP	602.505	588.237	0,26
Vmed 5.5% 14-15.01.25	675.000	GBP	818.881	813.862	0,36
			<b>23.081.450</b>	<b>22.457.590</b>	<b>9,80</b>
<b>Hongkong</b>					
Cnrc Capita 1.871% 16-07.12.21	1.230.000	EUR	1.233.690	1.242.165	0,54
			<b>1.233.690</b>	<b>1.242.165</b>	<b>0,54</b>
<b>Indien</b>					
Hdfc Bank 3% 13-06.03.18 Emtn	1.650.000	USD	1.452.649	1.454.367	0,64
Jsw Steel 4.75% 14-12.11.19	500.000	USD	386.116	445.956	0,19
			<b>1.838.765</b>	<b>1.900.323</b>	<b>0,83</b>
<b>Indonesien</b>					
Saka Energi 4.45% 17-05.05.24	1.000.000	USD	919.413	883.319	0,39
			<b>919.413</b>	<b>883.319</b>	<b>0,39</b>
<b>Irland</b>					
Aib 7.375% 15-Perp	1.000.000	EUR	1.052.500	1.070.450	0,47
Ardagh Pck 6.75% 16-15.05.24	800.000	EUR	903.250	895.864	0,39
Eurochem 3.95% 17-05.07.21	1.200.000	USD	1.063.217	1.050.483	0,46
Fca Bank Ic 1% 17-15.11.21	550.000	EUR	547.608	552.975	0,24

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Fga Cap Ie 1.25% 16-21.01.21	800.000	EUR	809.280	815.672	0,36
Mmc Fin 4.1% 17-11.04.23	800.000	USD	750.082	699.915	0,30
			<b>5.125.937</b>	<b>5.085.359</b>	<b>2,22</b>
<b>Isle of Man</b>					
Gohl Cap 4.25% 17-24.01.27 Regs	700.000	USD	651.965	635.471	0,28
			<b>651.965</b>	<b>635.471</b>	<b>0,28</b>
<b>Israel</b>					
Israel Elec 7.25% 08-19 Regs	500.000	USD	517.233	471.084	0,21
			<b>517.233</b>	<b>471.084</b>	<b>0,21</b>
<b>Italien</b>					
Cmf Spa 9% 17-15.06.22	600.000	EUR	588.000	598.440	0,26
			<b>588.000</b>	<b>598.440</b>	<b>0,26</b>
<b>Japan</b>					
Sumibk 3.446% 17-11.01.27	1.850.000	USD	1.702.336	1.650.313	0,72
			<b>1.702.336</b>	<b>1.650.313</b>	<b>0,72</b>
<b>Kanada</b>					
Enbridge 3.7% 17-15.07.27	900.000	USD	797.205	786.883	0,34
Kinross 5.95% 15-15.03.24	2.000.000	USD	1.914.105	1.937.118	0,85
Transcanada 5.3% 17-15.03.77	1.050.000	USD	968.218	945.953	0,41
			<b>3.679.528</b>	<b>3.669.954</b>	<b>1,60</b>
<b>Kolumbien</b>					
Ecopetrol 5.875% 14-28.05.45	500.000	USD	411.552	403.990	0,18
Empresa 6.125% 11-10.11.21	1.050.000	USD	952.389	951.108	0,41
			<b>1.363.941</b>	<b>1.355.098</b>	<b>0,59</b>
<b>Luxemburg</b>					
Altice 7.75% 14-15.05.22	350.000	USD	358.150	325.595	0,14
Gaz Cap 4.25% 17-06.04.24 Regs	1.400.000	GBP	1.675.537	1.648.483	0,72
Gaz Capital 3.389% 20.03.20	1.300.000	EUR	1.356.075	1.366.209	0,60
Icbc 1.875% 16-14.07.19	1.700.000	USD	1.529.900	1.475.157	0,64
Lecta 6.5% 16-01.08.23	750.000	EUR	804.525	796.222	0,35
Mol Gr Fin 6.25% 12-26.09.19	1.500.000	USD	1.478.472	1.425.970	0,62
Sberbank 5.5% 14-26.02.24	500.000	USD	433.354	447.376	0,20
			<b>7.636.013</b>	<b>7.485.012</b>	<b>3,27</b>
<b>Malaysia</b>					
Cimb Bk 3.263% 17-15.03.22	1.100.000	USD	1.042.061	980.360	0,43
			<b>1.042.061</b>	<b>980.360</b>	<b>0,43</b>
<b>Mexiko</b>					
Com Elec Mx 4.875% 15.01.24	1.500.000	USD	1.393.565	1.394.814	0,61
Grp Televis 6.125% 15-31.01.46	1.600.000	USD	1.599.039	1.574.076	0,69
Pemex 4.875% 17-21.02.28	1.000.000	EUR	1.017.483	1.043.310	0,45
			<b>4.010.087</b>	<b>4.012.200</b>	<b>1,75</b>
<b>Niederlande</b>					
Abn Amro 2.1% 17-18.01.19 Regs	700.000	USD	668.579	615.132	0,27
Abn Amro 4.4% 17-27.03.28 Regs	1.000.000	USD	929.781	899.811	0,39
Bng 2.5% 13-23.01.23	800.000	USD	750.350	710.261	0,31
Cable Comm 5% 16-15.10.23	750.000	EUR	750.000	791.325	0,34
Edp Fin 4.9% 09-01.10.19	1.800.000	USD	1.688.724	1.656.906	0,72
Fiat Invest 5.25% 15-15.04.23	600.000	USD	566.751	535.647	0,23

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Grupo Antol 5.125% 15-30.06.22	1.400.000	EUR	1.505.000	1.495.578	0,65
Ing Groep 3.15% 17-29.03.22	1.000.000	USD	923.676	894.358	0,39
Ing Nv 5.8% 13-25.09.23	1.400.000	USD	1.415.606	1.388.842	0,61
Lukoil Intl 3.416% 13-24.04.18	800.000	USD	758.853	707.133	0,31
Nyrstr Nt 6.875% 15.03.24 Regs	600.000	EUR	600.000	610.440	0,27
Petro Gbl F 6.25% 14-17.03.24	1.500.000	USD	1.321.266	1.341.997	0,59
Petrobras 7.375% 17-17.01.27	1.300.000	USD	1.302.001	1.209.124	0,53
Petrobras 8.375% 16-23.05.21	1.300.000	USD	1.141.031	1.277.295	0,56
Shell Int F 4% 16-10.05.46	1.365.000	USD	1.192.439	1.186.786	0,52
Teva Phar 3.15% 16-01.10.26	800.000	USD	709.570	667.467	0,29
Vw Intl Fin 3.875% 17-Perp	800.000	EUR	800.000	795.864	0,35
			<b>17.023.627</b>	<b>16.783.966</b>	<b>7,33</b>
<b>Norwegen</b>					
Statoil 4.8% 13-08.11.43	350.000	USD	289.221	344.786	0,15
			<b>289.221</b>	<b>344.786</b>	<b>0,15</b>
<b>Österreich</b>					
Esal Gmbh 6.25% 13-05.02.23 144a	500.000	USD	370.098	382.557	0,17
Raiffeisen 6.125% 17-Perp	400.000	EUR	400.000	400.080	0,17
			<b>770.098</b>	<b>782.637</b>	<b>0,34</b>
<b>Peru</b>					
Petroperu 4.75% 17-19.06.32	1.000.000	USD	892.376	873.017	0,38
			<b>892.376</b>	<b>873.017</b>	<b>0,38</b>
<b>Polen</b>					
Tauron 2.375% 17-05.07.27 Regs	700.000	EUR	696.066	702.016	0,31
			<b>696.066</b>	<b>702.016</b>	<b>0,31</b>
<b>Schweden</b>					
Energia 2.125% 17-07.03.27	1.000.000	EUR	988.920	996.040	0,43
In Justitia 2.75% 17-15.07.22	700.000	EUR	700.000	704.949	0,31
			<b>1.688.920</b>	<b>1.700.989</b>	<b>0,74</b>
<b>Schweiz</b>					
Ubs Grp 4.253% 17-23.3.28 Regs	1.600.000	USD	1.490.244	1.470.617	0,64
			<b>1.490.244</b>	<b>1.470.617</b>	<b>0,64</b>
<b>Singapur</b>					
Dbs Group 2.246% 14-16.07.19	500.000	USD	366.556	439.775	0,19
			<b>366.556</b>	<b>439.775</b>	<b>0,19</b>
<b>Spanien</b>					
Bbva 9% 13-Perp	1.600.000	USD	1.512.223	1.469.102	0,64
Telefonica 5.213% 17-08.03.47	1.100.000	USD	1.042.647	1.038.449	0,45
			<b>2.554.870</b>	<b>2.507.551</b>	<b>1,09</b>
<b>Südkorea</b>					
Eibk 4.375% 11-15.09.21	1.679.000	USD	1.677.657	1.574.791	0,69
Korea Mid Pow 2.75% 14-11.02.19	700.000	USD	577.216	617.458	0,27
			<b>2.254.873</b>	<b>2.192.249</b>	<b>0,96</b>
<b>Thailand</b>					
Siam Comm 3.5% 14-07.04.19	1.000.000	USD	866.172	893.508	0,39
			<b>866.172</b>	<b>893.508</b>	<b>0,39</b>



# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Türkei</b>					
Akbank 5% 12-24.10.22	600.000	USD	538.991	526.167	0,23
Turkiy 6.125% 17-25.04.24 Regs	1.300.000	USD	1.207.449	1.156.773	0,50
Yapi Kredi 5.85% 17-21.06.24	650.000	USD	576.318	565.922	0,25
			<b>2.322.758</b>	<b>2.248.862</b>	<b>0,98</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Abibb 4.95% 16-15.01.42	1.200.000	USD	1.172.786	1.187.630	0,52
Ally Fin 3.25% 15-05.11.18	650.000	USD	588.225	577.360	0,25
Ally Fin 3.5% 14-27.01.19	250.000	USD	195.258	222.934	0,10
Anadko Pet 4.85% 16-15.03.21	950.000	USD	861.311	888.080	0,39
Anh-Bsch 3.65% 16-01.02.26	1.500.000	USD	1.427.011	1.354.202	0,59
Anh-Bsch 4.9% 16-01.02.46	1.100.000	USD	1.100.453	1.090.828	0,48
Arrows Elec 3.875% 17-12.01.28	800.000	USD	709.634	699.080	0,31
Att 4.35% 13-15.06.45	3.150.000	USD	2.583.141	2.561.869	1,12
Bafc 2.625% 15-19.10.20	2.400.000	USD	2.194.204	2.124.007	0,93
Becton Dick 0.368% 17-06.06.19	700.000	EUR	700.000	702.716	0,31
Boa 3.824% 17-20.01.28	1.800.000	USD	1.683.266	1.603.753	0,70
Celgene 5% 15-15.08.45	1.100.000	USD	1.083.109	1.083.421	0,47
Centurylink 6.45% 11-15.06.21	380.000	USD	314.057	361.286	0,16
Chevron 2.954% 16-16.05.26	650.000	USD	570.276	566.851	0,25
Citigroup I 3.7% 16-12.01.26	950.000	USD	878.178	845.134	0,37
Cnooc Fin15 3.5% 15-05.05.25	800.000	USD	738.329	700.904	0,31
Coach Inc 4.125% 17-15.07.27	600.000	USD	531.843	521.464	0,23
Cof 2.5% 17-12.05.20	550.000	USD	504.206	483.767	0,21
Concho Res 4.375% 16-15.01.25	335.000	USD	316.538	301.029	0,13
Conocophil 4.95% 16-15.03.26	1.750.000	USD	1.761.167	1.711.933	0,75
Daimler Fin 2.25% 12-31.07.19	400.000	USD	314.948	352.349	0,15
Discover Fi 4.1% 17-09.02.27	1.200.000	USD	1.116.324	1.056.133	0,46
Ebay 3.8% 16-09.03.22	1.200.000	USD	1.105.166	1.101.521	0,48
Etp 4.05% 15-15.03.25	1.300.000	USD	1.163.035	1.142.491	0,50
Ford Mc 3.339% 17-28.03.22	200.000	USD	184.035	178.026	0,08
Fresenius 4.25% 14-01.02.21	500.000	USD	411.473	459.546	0,20
Ftr 7.125% 12-15.01.23	400.000	USD	326.828	293.536	0,13
General Motors 3.7% 09.05.23	500.000	USD	463.295	445.592	0,19
Gs 2.35% 16-15.11.21	1.200.000	USD	1.096.895	1.038.836	0,45
Hca 4.5% 16-15.02.27	500.000	USD	454.969	450.660	0,20
Home Depot 3.5% 16-15.09.56	1.500.000	USD	1.263.386	1.201.197	0,52
Hpq 6% 11-15.09.41	700.000	USD	639.939	653.037	0,29
Hyund Cap 3% 15-30.10.20	1.600.000	USD	1.485.922	1.418.768	0,62
Jpmorgan Ch 2.972% 16-15.01.23	2.600.000	USD	2.450.099	2.303.675	1,01
Kb Home 7.25% 06-15.06.18	500.000	USD	469.113	458.051	0,20
Limited Brands 6.95% 03-01.03.33	700.000	USD	633.584	596.671	0,26
Mara Oil 2.8% 12-01.11.22	250.000	USD	204.973	210.920	0,09
Mara Oil 3.85% 15-01.06.25	300.000	USD	235.119	257.186	0,11
Marathon Oil 6.8% 02-15.03.32	800.000	USD	563.264	781.665	0,34
Microsoft 2.4% 16-08.08.26	1.450.000	USD	1.312.187	1.222.727	0,53
Newfield Expl 5.625 01.07.24	800.000	USD	814.201	732.320	0,32
Nissan Mot 2.25% 17-13.01.20	600.000	USD	566.431	527.835	0,23
Novartis Cap 3.4% 14-06.05.24	1.300.000	USD	1.235.122	1.189.382	0,52
P&G 2.7% 16-02.02.26	2.000.000	USD	1.889.265	1.748.718	0,76
Pfizer 3% 16-15.12.26	800.000	USD	723.167	703.247	0,31
Pfizer 4.3% 13-15.06.43	1.050.000	USD	1.022.523	994.073	0,43
Qualcomm 4.8% 15-20.05.45	1.600.000	USD	1.562.432	1.542.624	0,67
Stillwater 7.125% 17-27.06.25	500.000	USD	442.677	431.691	0,19
Time Warner 3.8% 16-15.02.27	550.000	USD	515.921	485.040	0,21
Twc 4.5% 12-15.09.42	1.100.000	USD	928.575	923.612	0,40
Unilev Cap 3.1% 15-30.07.25	900.000	USD	836.354	797.449	0,35
Verizon Com 4.125% 16-15.08.46	900.000	USD	758.601	709.008	0,31

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Visa Inc 3.15% 15-14.12.25	1.400.000	USD	1.331.736	1.248.222	0,54
Volkswagen 2.4% 15-22.05.20	600.000	USD	526.313	527.929	0,23
Windstream 6.375% 13-01.08.23	800.000	USD	646.165	577.181	0,25
			<b>49.607.029</b>	<b>48.349.166</b>	<b>21,11</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>169.032.432</b>	<b>166.027.150</b>	<b>72,48</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>169.032.432</b>	<b>166.027.150</b>	<b>72,48</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Australien</b>					
Cw Bk Austr 3.375% 16-20.10.26	1.250.000	USD	1.132.895	1.092.094	0,48
Fmg Res 9.75% 15-01.03.22	500.000	USD	556.059	501.157	0,22
Suncorp Met 2.1% 16-03.05.19	1.000.000	USD	883.652	875.183	0,38
			<b>2.572.606</b>	<b>2.468.434</b>	<b>1,08</b>
<b>Bermudas</b>					
Digicel 6% 13-15.04.21	400.000	USD	355.776	337.199	0,15
			<b>355.776</b>	<b>337.199</b>	<b>0,15</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
China 3% 17-09.03.20	800.000	USD	757.828	703.457	0,31
Cnpc Gen 2.75% 14-14.05.19	1.900.000	USD	1.586.795	1.676.741	0,73
Rongshi Int 3.625% 17-04.05.27	900.000	USD	821.878	792.226	0,35
Sinopec Grp 1.75% 16-29.09.19	3.000.000	USD	2.665.058	2.597.010	1,13
State Grid 3.5% 17-04.05.27 Regs	1.300.000	USD	1.194.532	1.137.294	0,50
Want China 2.875% 17-27.04.22	1.000.000	USD	918.386	874.113	0,38
			<b>7.944.477</b>	<b>7.780.841</b>	<b>3,40</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Cent Chin R 6.5% 13-04.06.18	665.000	USD	589.287	587.769	0,26
Cscec 2.95% 15-19.11.20	1.300.000	USD	1.178.183	1.146.526	0,50
Mce Finan 4.875% 17-06.06.25	700.000	USD	624.275	616.857	0,27
Melco 4.875% 17-06.06.25 Regs	300.000	USD	267.798	264.404	0,11
Sable Intl 6.875% 15-01.08.22	700.000	USD	626.708	663.016	0,29
Seagate 4.875% 17-01.03.24 144a	925.000	USD	850.175	829.868	0,36
			<b>4.136.426</b>	<b>4.108.440</b>	<b>1,79</b>
<b>China</b>					
Indu & Com 2.351% 14-13.11.17	750.000	USD	622.517	658.524	0,29
			<b>622.517</b>	<b>658.524</b>	<b>0,29</b>
<b>Deutschland</b>					
Prestigeid 6.25% 16-15.12.23	600.000	EUR	622.500	651.654	0,28
			<b>622.500</b>	<b>651.654</b>	<b>0,28</b>
<b>Frankreich</b>					
Edf 4.95% 15-13.10.45 144a	1.100.000	USD	1.025.225	1.034.135	0,45
			<b>1.025.225</b>	<b>1.034.135</b>	<b>0,45</b>
<b>Großbritannien</b>					
Brit Sky Br 2.625% 14-16.09.19	750.000	USD	635.722	662.871	0,29
Credit Agri 4.125% 17-10.01.27	1.000.000	USD	924.759	917.189	0,40
			<b>1.560.481</b>	<b>1.580.060</b>	<b>0,69</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Guernsey</b>					
Cs Gp Cap 3.574% 17-09.01.23	1.200.000	USD	1.102.222	1.078.269	0,47
			<b>1.102.222</b>	<b>1.078.269</b>	<b>0,47</b>
<b>Hongkong</b>					
Wharf 3.5% 14-23.01.19	500.000	USD	397.203	446.031	0,19
			<b>397.203</b>	<b>446.031</b>	<b>0,19</b>
<b>Indien</b>					
Mundra 3.95% 17-19.01.22	1.000.000	USD	943.398	896.419	0,39
			<b>943.398</b>	<b>896.419</b>	<b>0,39</b>
<b>Jersey</b>					
Petrofac 3.4% 13-10.10.18	1.500.000	USD	1.296.595	1.236.440	0,54
			<b>1.296.595</b>	<b>1.236.440</b>	<b>0,54</b>
<b>Kanada</b>					
First Qu 7.25% 17-01.04.23 144a	250.000	USD	232.742	215.681	0,10
Iamgold 7% 17-15.04.25 144a	400.000	USD	378.036	361.229	0,16
Valeant 7% 17-15.03.24 144a	800.000	USD	766.043	739.749	0,32
			<b>1.376.821</b>	<b>1.316.659</b>	<b>0,58</b>
<b>Mexiko</b>					
Pemex 5.5% 12-27.06.44	1.150.000	USD	922.335	893.391	0,39
			<b>922.335</b>	<b>893.391</b>	<b>0,39</b>
<b>Niederlande</b>					
Constellium 7.875% 16-01.04.21	500.000	USD	451.941	471.615	0,21
Edp Fin Bv 4.125% 14-15.01.20	1.300.000	USD	1.259.020	1.179.728	0,51
Nxp 3.875% 16-01.09.22	4.500.000	USD	4.242.292	4.108.215	1,79
Vimpelc 4.95% 17-16.06.24 Regs	800.000	USD	713.871	702.868	0,31
			<b>6.667.124</b>	<b>6.462.426</b>	<b>2,82</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Access Mid 5.1% 15-15.09.45	966.000	USD	829.351	883.083	0,39
American Tc 2.8% 15-01.06.20	700.000	USD	625.557	622.227	0,27
Bayer Us 3% 14-08.10.21	1.400.000	USD	1.209.684	1.252.543	0,55
Beazer 8.75% 17-15.03.22	1.100.000	USD	1.125.731	1.073.699	0,47
Cboe Hldgs 3.65% 17-12.01.27	800.000	USD	756.072	710.640	0,31
Cnh Capital 3.625% 13-15.04.18	650.000	USD	552.001	578.386	0,25
Cnh Capital 3.875% 16-15.10.21	1.000.000	USD	906.151	908.018	0,40
Diamond1 5.45% 16-15.06.23	1.650.000	USD	1.556.153	1.574.469	0,69
Discovery 4.875% 13-01.04.43	1.350.000	USD	1.154.313	1.103.602	0,48
Dominion Re 2.962% 16-01.07.19	750.000	USD	670.336	666.876	0,29
Eli Lilly 3.7% 15-01.03.45	1.250.000	USD	1.117.792	1.088.082	0,48
Fresenius 4.5% 15-15.01.23	400.000	USD	364.279	368.243	0,16
General Mtr 3.15% 17-30.06.22	450.000	USD	398.029	395.182	0,17
Kb Home 7% 13-15.12.21	480.000	USD	436.074	473.885	0,21
Masco Corp 4.5% 17-15.05.47	800.000	USD	711.623	706.564	0,31
Rice Energy 7.25% 15-01.05.23	1.150.000	USD	1.164.795	1.086.428	0,47
Roche Hldg 4% 14-28.11.44	1.200.000	USD	1.114.840	1.109.286	0,48
Ses Gl Am 5.3% 14-25.03.44 144a	1.500.000	USD	1.263.252	1.220.769	0,53
Sprint Nex 9% 11-15.11.18 144a	278.000	USD	295.332	265.194	0,12
Tesoro 4.75% 15.12.23 144a	1.050.000	USD	1.025.222	991.219	0,43
			<b>17.276.587</b>	<b>17.078.395</b>	<b>7,46</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>48.822.293</b>	<b>48.027.317</b>	<b>20,97</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Arabische Emirate</b>					
Aabar Inv 0.5% 15-27.03.20 /Cv	700.000	EUR	553.000	625.716	0,27
			<b>553.000</b>	<b>625.716</b>	<b>0,27</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>553.000</b>	<b>625.716</b>	<b>0,27</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>49.375.293</b>	<b>48.653.033</b>	<b>21,24</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Deutschland</b>					
Schaef 3.25% 16-15.09.23 /Pik	1.000.000	EUR	1.045.000	1.028.310	0,45
			<b>1.045.000</b>	<b>1.028.310</b>	<b>0,45</b>
<b>Tschechien</b>					
Cez 5.625% 12-03.04.42	750.000	USD	759.932	739.775	0,32
			<b>759.932</b>	<b>739.775</b>	<b>0,32</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Acco Brands 5.25% 16-15.12.24	1.500.000	USD	1.426.604	1.365.880	0,60
Prime Sec 4.875% 16-15.07.32	500.000	USD	351.171	383.587	0,17
			<b>1.777.775</b>	<b>1.749.467</b>	<b>0,77</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>3.582.707</b>	<b>3.517.552</b>	<b>1,54</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>3.582.707</b>	<b>3.517.552</b>	<b>1,54</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>221.990.432</b>	<b>218.197.735</b>	<b>95,26</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2017

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Vereinigte Staaten von Amerika	29,34	Holding- und Finanzgesellschaften	32,38
Großbritannien	10,49	Banken, Kreditinstitute	20,26
Niederlande	10,15	Treibstoff	9,27
Cayman Inseln	6,45	Nachrichtenübermittlung	5,95
Britische Jungferninseln	4,54	Energie und Wasserversorgung	4,39
Australien	3,42	Pharmazie und Kosmetik	3,01
Luxemburg	3,27	Elektronischer Halbleiter	2,10
Frankreich	2,69	Konsumgüter	1,67
Irland	2,22	Tabak und Spirituosen	1,59
Kanada	2,18	Aufbau, Baumaterial	1,38
Mexiko	2,14	Einzelhandel	1,26
Arabische Emirate	1,76	Automobilindustrie	1,23
Bermudas	1,59	Nichteisenmetalle	1,12
Indien	1,22	Supranational	1,11
Ägypten	1,11	Dienstleistungen	1,08
Spanien	1,09	Internet Software	0,94
Türkei	0,98	Immobilienfirmen	0,87
Südkorea	0,96	Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	0,74
Schweden	0,74	Grafik und Veröffentlichung	0,69
Deutschland	0,73	Büroeinrichtung, Computer	0,65
Hongkong	0,73	Sonstige	0,51
Japan	0,72	Bergbauindustrie	0,50
Schweiz	0,64	Biotechnologie	0,47
Kolumbien	0,59	Verkehr und Transport	0,39
Jersey	0,54	Verpackungs- und Container-Industrie	0,39
Guernsey	0,47	Luftfahrttechnologie	0,32
Malaysia	0,43	Textile	0,23
Indonesien	0,39	Elektronik und elektrische Ausrüstung	0,21
Thailand	0,39	Healthcare Bildung & Soziale Dienstleister	0,20
Peru	0,38	Edelmetalle	0,19
Österreich	0,34	Verschiedene Konsumgüter	0,16
Tschechien	0,32		
Polen	0,31		
China	0,29		
Isle of Man	0,28		
Brasilien	0,27		
Italien	0,26		
Israel	0,21		
Singapur	0,19		
Chile	0,16		
Norwegen	0,15		
Argentinien	0,13		
	<b>95,26</b>		<b>95,26</b>

# FISCH Umbrella Fund

## FISCH MultiAsset Manta Fund

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Deutschland</b>					
Germany 1.5% 13-15.05.23	3.600.000	EUR	4.316.027	4.298.053	3,42
			<b>4.316.027</b>	<b>4.298.053</b>	<b>3,42</b>
<b>Schweiz</b>					
Lindt & Spruengli Frn 06.10.17	1.000.000	CHF	1.002.000	1.001.100	0,80
Switzerland 3% 04-12.05.19	5.500.000	CHF	5.969.700	5.897.045	4,70
Zuercher Kb Frn 13-29.01.18	600.000	CHF	606.960	602.520	0,48
			<b>7.578.660</b>	<b>7.500.665</b>	<b>5,98</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Jpm Frn 14-28.01.19	1.000.000	USD	980.092	963.606	0,77
Usa 0.625% 12-30.09.17 Tbo	4.700.000	USD	4.628.345	4.496.383	3,58
Usa 1% 13-31.08.18 Tbo	5.000.000	USD	4.910.549	4.776.653	3,81
Usa 1.375% 13-31.05.20 Tbo	5.300.000	USD	5.155.312	5.051.356	4,02
Usa 1.625% 16-31.10.23 /Tbo	2.300.000	USD	2.241.562	2.144.777	1,71
			<b>17.915.860</b>	<b>17.432.775</b>	<b>13,89</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>29.810.547</b>	<b>29.231.493</b>	<b>23,29</b>
<b>Warrants</b>					
<b>Großbritannien</b>					
Db London Perp Cert /Fxstftna	29.100	CHF	3.121.213	2.901.270	2,31
			<b>3.121.213</b>	<b>2.901.270</b>	<b>2,31</b>
<b>Total - Warrants</b>			<b>3.121.213</b>	<b>2.901.270</b>	<b>2,31</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>32.931.760</b>	<b>32.132.763</b>	<b>25,60</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Shine Power 0% 14-28.07.19 /Cv	6.000.000	HKD	739.249	740.644	0,59
			<b>739.249</b>	<b>740.644</b>	<b>0,59</b>
<b>Mexiko</b>					
Amer Movil 0% 15-28.05.20 /Cv	700.000	EUR	731.410	751.867	0,60
			<b>731.410</b>	<b>751.867</b>	<b>0,60</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>1.470.659</b>	<b>1.492.511</b>	<b>1,19</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>1.470.659</b>	<b>1.492.511</b>	<b>1,19</b>
<b>Anlagefonds</b>					
<b>Irland</b>					
Aspect Divers Tr -G- Chf Inst	8.555	CHF	1.068.813	926.388	0,74
			<b>1.068.813</b>	<b>926.388</b>	<b>0,74</b>
<b>Luxemburg</b>					
Fisch Bd Gl Hy -Mc- Cap	84.500	CHF	10.609.448	12.343.760	9,84
Fisch Cb G Def -Mc- Cap	123.100	CHF	15.358.064	15.606.618	12,43
Fisch Cb Gl Op -Mc- Cap	11.560	CHF	15.087.279	15.552.939	12,39
Fisch Um Bond Fd (Chf) /-B- Cap	8.400	CHF	13.563.045	13.688.640	10,91
			<b>54.617.836</b>	<b>57.191.957</b>	<b>45,57</b>

## FISCH Umbrella Fund

### FISCH MultiAsset Manta Fund

#### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Schweiz</b>					
Pictet S/T Mon Mkt /-I Dy- Chf	8.200	CHF	7.648.534	7.554.742	6,02
			<b>7.648.534</b>	<b>7.554.742</b>	<b>6,02</b>
<b>Total - Anlagefonds</b>			<b>63.335.183</b>	<b>65.673.087</b>	<b>52,33</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>97.737.602</b>	<b>99.298.361</b>	<b>79,12</b>

## FISCH Umbrella Fund

### FISCH MultiAsset Manta Fund

#### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2017

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Luxemburg	45,57	Anlagefonds	52,33
Vereinigte Staaten von Amerika	13,89	Staaten, Provinzen und Gemeinden	16,54
Schweiz	12,00	Eidgenössische Obligationen	4,70
Deutschland	3,42	Banken, Kreditinstitute	3,56
Großbritannien	2,31	Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	0,80
Irland	0,74	Nachrichtenübermittlung	0,60
Mexiko	0,60	Sonstige	0,59
Britische Jungferninseln	0,59		
	<b>79,12</b>		<b>79,12</b>



# FISCH Umbrella Fund

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017

### **Erläuterung 1 – Allgemeines**

Der FISCH Umbrella Fund (hiernach der "Fonds" genannt) ist ein offener Anlagefonds, der unter dem Namen EXPERTA FUND gemäss dem ersten Teil des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen als Investmentfonds (Fonds Commun de Placement) durch die EXPERTA MANAGEMENT AG gegründet wurde, die mit Wirkung zum 31. Dezember 2006 in FISCH FUND SERVICES AG umbenannt wurde (hiernach „Verwaltungsgesellschaft“ genannt). Der Fonds wurde an das abgeänderte Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010, Teil I über die Organismen für gemeinsame Anlagen angepasst.

Im Zuge der Unterstellung des Fonds unter das Gesetz von 2010 wurden die vereinfachten Verkaufsprospekte der Teilfonds durch die Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document(s) / KIID(s)) ersetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft FISCH FUND SERVICES AG wurde am 17. Mai 1995 unter dem Namen EXPERTA MANAGEMENT AG als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet und unter der Nummer B-51063 in das Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg eingetragen. Der Sitz der Verwaltungsgesellschaft ist in L-1736 Senningerberg, 5, rue Heienhaff.

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den Bestimmungen von Kapitel 15 des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt Anteilscheine in Form von Zertifikaten aus, die einen oder mehrere Anteile des Anteilhabers an dem Fonds verbriefen. Die Anteilscheine des Fonds werden bei der RBC Investor Services Bank S.A. (hiernach "Depotbank" genannt) deponiert. Die Rechte und Pflichten der Anteilhaber, der Verwaltungsgesellschaft sowie der Depotbank werden durch das Verwaltungsreglement (siehe Verkaufsprospekt) geregelt. Durch den Erwerb eines Anteils erkennt der Anteilhaber dieses Reglement sowie dessen rechtsgültige, zukünftige Änderungen an.

Fisch Asset Management AG fungiert als Anlageverwalter des FISCH Umbrella Fund, bestehend aus folgenden Teilfonds: FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND, FISCH BOND FUND (CHF), FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND, FISCH CB SUSTAINABLE FUND, FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND, FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND, FISCH MultiAsset MantaPlus FUND, FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND, FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND und FISCH MultiAsset Manta Fund.

### **Dokumentation, Preisveröffentlichung**

Die geprüften Jahresberichte und die ungeprüften Halbjahresberichte werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank sowie bei jeder Zahlstelle oder jedem Vertreter in den Ländern, in denen der Fonds vertrieben wird, kostenlos zur Verfügung gestellt: Deutschland, Österreich, Schweiz. Ausserdem stehen den Anlegern sämtliche jeweils gültige Fondsunterlagen auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) und [www.fischfundservices.lu](http://www.fischfundservices.lu) zur Verfügung.

Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sind jeweils an jedem Bewertungstag am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle verfügbar. Zusätzlich werden sie auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

Eine Liste der Veränderungen im Wertpapierbestand (Käufe und Verkäufe) für die am 30. Juni 2017 endende Geschäftsperiode ist auf Anfrage der Anteilhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der deutschen Zahl- und Informationsstelle, dem Schweizer Vertreter sowie der Vertriebsstelle in der Schweiz frei verfügbar.

### **Anteilklassen**

Zurzeit stehen den Anteilhabern folgende Teilfonds mit jeweils folgenden Anteilklassen zur Verfügung:

#### **FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND**

<b>AE</b>	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, EUR
<b>AE2</b>	für Privatanleger bestimmt, ausschüttend, EUR
<b>AC</b>	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, CHF
<b>AD</b>	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, USD
<b>BE</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, EUR
<b>BE2</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, ausschüttend, EUR
<b>BQ2</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, ausschüttend, EUR
<b>BQC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, CHF
<b>BQD</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, USD (aufgelöst per 1. Januar 2017)
<b>BC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, CHF
<b>BD</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, USD
<b>BQE</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, EUR
<b>MC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter einen Vertrag über die Verwaltungsgebühr abgeschlossen haben, nicht ausschüttend, CHF

# FISCH Umbrella Fund

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2017

### Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

#### FISCH BOND FUND (CHF)

AC	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, CHF
BC	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, CHF
MC	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, CHF

#### FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

AC	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, CHF
AD	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, USD
AE	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, EUR
BC	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, CHF
BD	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, USD
BE	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, EUR
BE2	für institutionelle Anleger bestimmt, ausschüttend, EUR
BQE	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, EUR
MC	für institutionelle Anleger bestimmt, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter einen Vertrag über die Verwaltungsgebühr abgeschlossen haben, nicht ausschüttend, CHF

#### FISCH CB SUSTAINABLE FUND

AC	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, CHF
AD	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, USD
AE	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, EUR
BC	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, CHF
BD	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, USD
BE	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, EUR
BE2	für institutionelle Anleger bestimmt, ausschüttend, EUR
MC	für institutionelle Anleger bestimmt, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter einen Vertrag über die Verwaltungsgebühr abgeschlossen haben, nicht ausschüttend, CHF
ME	für institutionelle Anleger bestimmt, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter einen Vertrag über die Verwaltungsgebühr abgeschlossen haben, nicht ausschüttend, EUR

#### FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

AE	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, EUR
AE2	für Privatanleger bestimmt, ausschüttend, EUR
AC	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, CHF
AD	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, USD
AZC	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, CHF mit Durationsteuerung
BE	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, EUR
BC	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, CHF
BD	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, USD
BE2	für institutionelle Anleger bestimmt, ausschüttend, EUR
BZE	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, EUR mit Durationsteuerung (aufgelöst per 28. April 2017)
BZC	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, CHF mit Durationsteuerung
BZD	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, USD mit Durationsteuerung (aufgelöst per 28. April 2017)

#### FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

BC	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, CHF
BD	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, USD
BE	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, EUR
BE2	für institutionelle Anleger bestimmt, ausschüttend, EUR

# FISCH Umbrella Fund

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2017

### Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

#### FISCH MultiAsset MantaPlus FUND

<b>AE2</b>	für Privatanleger bestimmt, ausschüttend, EUR
<b>AC2</b>	für Privatanleger bestimmt, ausschüttend, CHF
<b>BE</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, EUR
<b>BC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, CHF
<b>MC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter einen Vertrag über die Verwaltungsgebühr abgeschlossen haben, nicht ausschüttend, CHF
<b>ME</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter einen Vertrag über die Verwaltungsgebühr abgeschlossen haben, nicht ausschüttend, EUR
<b>BE2</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, ausschüttend, EUR

#### FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

<b>AE2</b>	für Privatanleger bestimmt, ausschüttend, EUR
<b>AC2</b>	für Privatanleger bestimmt, ausschüttend, CHF
<b>AE</b>	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, EUR
<b>BC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, CHF
<b>BD</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, USD
<b>BE</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, EUR
<b>ME</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter einen Vertrag über die Verwaltungsgebühr abgeschlossen haben, nicht ausschüttend, EUR
<b>MC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter einen Vertrag über die Verwaltungsgebühr abgeschlossen haben, nicht ausschüttend, CHF

#### FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

<b>AC</b>	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, CHF
<b>AD</b>	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, USD
<b>AE</b>	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, EUR
<b>AE2</b>	für Privatanleger bestimmt, ausschüttend, EUR
<b>BE</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, EUR
<b>BC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, CHF

#### FISCH MultiAsset Manta Fund

<b>AC2</b>	für Privatanleger bestimmt, ausschüttend, CHF
<b>BC2</b>	für institutionelle Anleger und Privatanleger bestimmt, ausschüttend, CHF
<b>MC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, CHF
<b>AE2</b>	für Privatanleger bestimmt, ausschüttend, EUR
<b>BE</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, EUR
<b>ME</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter einen Vertrag über die Verwaltungsgebühr abgeschlossen haben, nicht ausschüttend, EUR

Das Währungsrisiko kann in allen Teilfonds durch Techniken und Instrumente abgesichert werden, wie sie in Artikel 6 des Verwaltungsreglements vorgesehen sind.

Darüber hinaus ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, jederzeit neue Anteile in von ihr zu bestimmenden Anteilkategorien, Währungen und mit von ihr zu bestimmenden Besonderheiten auszugeben. Die Entscheidung über die Auflegung einer neuen Anteilklasse erfolgt durch Beschluss des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft.

#### Anlageziele

Das Anlageziel des Teilfonds **FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND** ist die Wertsteigerung der Anlagen in aktienbezogenen Wertpapieren, verbunden mit einer höchstmöglichen Sicherheit des Kapitals zugunsten des Anlegers. Dieser Teilfonds investiert hauptsächlich in Wandelanleihen, wandelbare Notes, Obligationen mit Optionsscheinen und Vorzugsaktien.

Das Anlageziel des Teilfonds **FISCH BOND FUND (CHF)** ist die Wertsteigerung der Anlagen in Obligationen, verbunden mit einer höchstmöglichen Sicherheit des Kapitals zugunsten des Investors. Dieser Teilfonds investiert vorwiegend in Obligationen von privaten und staatlichen Emittenten.

Das Anlageziel des Teilfonds **FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND** ist die Wertsteigerung der Anlagen in aktienbezogenen Wertpapieren, verbunden mit einer höchstmöglichen Sicherheit des Kapitals zugunsten des Investors. Dieser Teilfonds investiert hauptsächlich in Wandelanleihen, wandelbaren Notes, Obligationen mit Optionsscheinen und wandelbaren Vorzugsaktien.

# FISCH Umbrella Fund

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2017

### Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

Das Anlageziel des Teilfonds **FISCH CB SUSTAINABLE FUND** ist die Wertsteigerung der Anlagen in aktienbezogenen Wertpapieren, verbunden mit einer höchstmöglichen Sicherheit des Kapitals zugunsten des Investors und der Verpflichtung zur Einhaltung der Prinzipien der Nachhaltigkeit. Der Teilfonds investiert hauptsächlich in Wandelanleihen, wandelbaren Notes, Obligationen mit Optionsscheinen und wandelbaren Vorzugsaktien.

Das Anlageziel des Teilfonds **FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND** besteht hauptsächlich darin, einen höchstmöglichen laufenden Ertrag in der jeweiligen Referenzwährung unter Berücksichtigung der Wertstabilität zu erwirtschaften. Der Teilfonds kann zu diesem Zweck insbesondere in Wertpapiere aus Emerging Markets investieren, sofern sie ein Investment Grade Rating besitzen.

Das Anlageziel des **FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND** besteht hauptsächlich darin, einen höchstmöglichen laufenden Ertrag in der jeweiligen Referenzwährung unter Berücksichtigung der Wertstabilität zu erwirtschaften. Der Teilfonds investiert zu diesem Zweck insbesondere in Wertpapiere aus Emerging Markets und auch in Wertpapiere mit High Yield Charakter.

Der Teilfonds **FISCH MultiAsset MantaPlus FUND** investiert sein Vermögen breit gestreut nach Renditequellen und Risikoklassen weltweit in direkte und indirekte Anlagen. Er befolgt eine dynamische Anlagepolitik, die auf fundamentalen finanzanalytischen Kriterien wie auch quantitativen Analysen beruht. Qualitätsdenken und längerfristige Überlegungen haben gegenüber einer kurzfristigen, risikobehafteten Ertragsoptimierung Vorrang.

Das Anlageziel des jeweiligen **FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND** besteht hauptsächlich darin, einen höchstmöglichen laufenden Ertrag in der jeweiligen Referenzwährung unter Berücksichtigung der Wertstabilität zu erwirtschaften. Der Teilfonds investiert zu diesem Zweck insbesondere auch in Wertpapiere mit High Yield Charakter.

Das Anlageziel des Teilfonds **FISCH BOND CORPORATES FUND** besteht hauptsächlich darin, einen höchstmöglichen laufenden Ertrag in der jeweiligen Referenzwährung unter Berücksichtigung der Wertstabilität zu erwirtschaften. Der Teilfonds kann zu diesem Zweck weltweit in Unternehmensanleihen unterschiedlicher Qualität investieren.

Der Teilfonds **FISCH MultiAsset Manta Fund** investiert sein Vermögen breit gestreut nach Renditequellen und Risikoklassen weltweit in direkte und indirekte Anlagen. Er befolgt eine dynamische Anlagepolitik, die auf fundamentalen finanzanalytischen Kriterien wie auch quantitativen Analysen beruht. Qualitätsdenken und längerfristige Überlegungen haben gegenüber einer kurzfristigen, risikobehafteten Ertragsoptimierung Vorrang.

### Erläuterung 2 – Zusammenfassung der wichtigsten Grundsätze der Rechnungslegung

Der Halbjahresbericht des Fonds wurde gemäss den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

#### Bewertung des Nettovermögens

Die Berechnung des Nettovermögens einer Anteilklasse erfolgt durch Teilung des Nettovermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am entsprechenden Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Klasse. Das gesamte Nettovermögen der betreffenden Anteilklasse repräsentiert dabei den Marktwert der in ihm enthaltenen Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten.

#### Bewertung des Wertpapier- und Geldmarktbestandes

Das Vermögen eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Anteilklasse wird folgendermassen bewertet:

- 1) Wertpapiere, die an einer offiziellen Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wertpapiere, für welche dieser Kurs nicht marktgerecht ist, werden zum Mittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufskurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen notiert, so ist der letztverfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- 2) Wertpapiere, die aktiv an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.
- 3) Falls diese jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

# FISCH Umbrella Fund

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2017

### Erläuterung 2 – Zusammenfassung der wichtigsten Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

4) Bei Geldmarktpapieren wird, ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Zuschreibung der sich daraus ergebenden Rendite, der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse werden die Bewertungsgrundlagen an die neuen Markttrenditen angepasst.

5) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

6) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des entsprechenden Teilfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, wird zum Mittelkurs zwischen Kaufs- und Verkaufskurs dieser Währung umgerechnet.

7) Bei Nullkuponanleihen wird der "fiktive" Zinsanteil als Zinsertrag berechnet und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung eine Umgliederung von dem Posten "Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Wertpapieren" in den Posten "Erträge aus Wertpapieren" vorgenommen. Daher weicht das nicht realisierte Ergebnis in der "Nettovermögensaufstellung" von dem der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" ab.

#### Bewertung von Termingeschäften

Die Gewinne bzw. Verluste aus offenen Termingeschäften werden auf der Grundlage der am Bilanzstichtag verfügbaren Tagesschlusskurse bestimmt und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

#### Bewertung von Devisentermingeschäften

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust der ausstehenden Devisentermingeschäfte wird am Bewertungstag zum Terminwechsellkurs berechnet und gebucht (siehe Erläuterung 6).

#### Bewertung von Optionen

Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder zu einem beliebigen anderen organisierten Markt zugelassenen Optionen erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses. Nicht notierte oder nicht an einer Börse oder einem beliebigen anderen organisierten Markt gehandelte Optionen werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird.

#### Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die auf den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

#### Teilfondswährungen

Die Währung der Teilfonds FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND, FISCH CB SUSTAINABLE FUND, FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND, FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND, FISCH MultiAsset MantaPlus FUND, FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND und FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND lautet auf EUR und die Währung der Teilfonds FISCH BOND FUND (CHF), FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND und FISCH MultiAsset Manta Fund lautet auf CHF.

#### Umrechnungskurse zum 30. Juni 2017:

1 CHF = 7,079286 CNY	1 CHF = 117,328954 JPY
1 CHF = 0,915543 EUR	1 CHF = 1,437738 SGD
1 CHF = 0,803898 GBP	1 CHF = 1,044223 USD
1 CHF = 8,151687 HKD	

#### Konsolidierter Halbjahresabschluss

Der konsolidierte Halbjahresabschluss ist in CHF erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2017 entsprechen denen in den Halbjahresabschlüssen für jeden Teilfonds umgerechnet in CHF zum Wechselkurs am Abschlusstag.

Der konsolidierte Halbjahresbericht wurde nicht um Teilfonds übergreifende Investitionen bereinigt. Zum 30. Juni 2017 beliefen sich die Teilfonds übergreifende Investitionen auf CHF 140.996.975 und daher würde sich der konsolidierte Halbjahresbericht ohne Teilfonds überlaufende Investitionen auf CHF 4.130.946.681 belaufen.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2017

### Erläuterung 2 – Zusammenfassung der wichtigsten Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

#### Dienstleistungsgebühr

Die Vergütung der Depotbank, Zentralverwaltung und Register- und Transferstelle ("Dienstleistungsgebühr") kann reichen von 0,045% p.a. des Nettoinventarwertes (Summe des Minimalprozentsatzes für die drei Dienstleistungen auf Teilfondsebene) bis zu maximal 2% p.a. des Nettoinventarwertes (Summe des Maximalprozentsatzes für die drei Dienstleistungen auf Teilfondsebene), vorbehaltlich einer Minimalgebühr von EUR 39.200 p.a. (Summe der Minimalbeträge für die drei Dienstleistungen auf Teilfondsebene).

Diese Gebühren sind monatlich zahlbar und beinhalten keine Transaktionsgebühren und Gebühren von Unterverwahrstellen oder ähnlichen Dienstleistern.

Barauslagen (einschließlich und ohne Begrenzung, Kosten für elektronische Datenübermittlung und Porto), die nicht in diesen Gebühren enthalten sind, werden der Depotbank, Zentralverwaltung und Register- und Transferstelle aus dem Fondsvermögen zurückerstattet.

Der aus dem Fondsvermögen an die Depotbank, Zentralverwaltung und Register- und Transferstelle geleistete Betrag wird im Halbjahresbericht erwähnt.

#### Sonstige Kosten

Kosten einzelner Teilfonds, soweit sie diese gesondert betreffen, werden diesen angerechnet; ansonsten werden die Kosten, welche den gesamten Fonds betreffen, den einzelnen Teilfonds entsprechend ihres Nettovermögens anteilig belastet.

Der Fonds bildet eine rechtliche Einheit. Dritten gegenüber sowie in den Beziehungen der Anteilinhaber untereinander wird jeder Teilfonds als eigenständige Einheit behandelt. Jeder Teilfonds haftet in diesem Sinne ausschliesslich für seine eigenen Verbindlichkeiten, die diesem in der Nettovermögensberechnung zugewiesen werden.

### Erläuterung 3 – Ausgabe- und Rücknahmepreis

Das Nettovermögen sowie der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis je Anteil wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Tag berechnet, soweit es sich jeweils um einen Bankarbeitstag in Luxemburg handelt.

Der Ausgabepreis ist das bei Zahlung gültige Nettovermögen je Anteil gemäss Artikel 12 des Verwaltungsreglements sowie eine Ausgabekommission von max. 3% zugunsten der mit dem Vertrieb der Anteile befassten Institute.

Ferner erhöht sich der Ausgabepreis in bestimmten Ländern um dort anfallende Ausgabesteuer, Stempelgebühren und andere Belastungen. Die Zahlung des Ausgabepreises hat innerhalb der 2 auf den anzuwendenden Bewertungstag folgenden Bankarbeitstage zu erfolgen.

Die Mindestzeichnung und Ausgabekommission sind auch im Falle der Einlieferung von Wertschriften oder anderen Vermögenswerten anwendbar.

Rücknahmepreis für sämtliche Anteilklassen ist das Nettovermögen je Anteil gemäss Artikel 12 des Verwaltungsreglements.

### Erläuterung 4 – Besteuerung des Fonds

Das Nettovermögen wird mit einer Steuer von jährlich 0,05% auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettovermögen der einzelnen Teilfonds besteuert, die vierteljährlich abzuführen ist, wobei jedoch derjenige Teil des Vermögens, welcher in einen anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt worden ist, von dieser Besteuerung ausgenommen ist. Insofern ein Teilfonds oder eine Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse mit einer reduzierten „Taxe d'abonnement“ (Abonnementsteuer) von jährlich 0,01% besteuert. Für die Ausgabe von Anteilen wird in Luxemburg keine Stempel- oder sonstige Steuer erhoben, außer einer einmalig bei der Gründung des Fonds zu zahlenden Steuer in Höhe von EUR 75. Auf realisierte oder unrealisierte Wertsteigerungen der Vermögen des Fonds ist keine Steuer in Luxemburg zu zahlen.

# FISCH Umbrella Fund

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2017

### Erläuterung 5 – Anlageberater-, Anlageverwalter- und Performancegebühr

#### 5.1 Anlageverwaltungsgebühr (maximal)

	FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH CB GLOBAL OPPORTU- NISTIC FUND	FISCH CB SUSTAIN- ABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	FISCH BOND EM CORPO- RATES OPPORTU- NISTIC FUND	FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPO- RATES FUND	FISCH MultiAsset Manta Fund
Anteilklasse										
AC	1,50%	1,25%	1,50%	1,50%	1,20%	-	-	-	keine	-
AC2	-	-	-	-	-	-	1,25%	1,20%	-	1,00%
AD	1,50%	-	1,50%	1,50%	1,20%	-	-	-	keine	-
AE	1,50%	-	1,50%	1,50%	1,20%	-	-	1,20%	keine	-
AE2	1,50%	-	-	-	1,20%	-	1,25%	1,20%	keine	1,00%
AZC	-	-	-	-	1,20%	-	-	-	-	-
BC	0,50%	0,50%	0,50%	0,90%	0,60%	0,75%	0,70%	0,60%	0,55%	-
BC2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,50%
BD	0,50%	-	0,50%	0,90%	0,60%	0,75%	-	0,60%	-	-
BE	0,50%	-	0,50%	0,90%	0,60%	0,75%	0,70%	0,60%	0,55%	0,50%
BE2	0,50%	-	0,50%	0,90%	0,60%	0,75%	0,70%	-	-	-
BQ2	0,75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BQC	0,75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BQD	0,75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BQE	0,75%	-	0,75%	-	-	-	-	-	-	-
BZC	-	-	-	-	0,60%	-	-	-	-	-
BZD	-	-	-	-	0,60%	-	-	-	-	-
BZE	-	-	-	-	0,60%	-	-	-	-	-
MC	keine	-	keine	keine	-	-	keine	keine	-	keine
ME	-	-	-	keine	-	-	keine	keine	-	keine

Der Anlageverwalter erhält ein Entgelt (die „Verwaltungsgebühr“) zahlbar vierteljährlich berechnet auf der Basis eines Prozentsatzes per annum des mittleren Gesamt-Nettovermögens des Teilfonds während des betreffenden Quartals.

In der Verwaltungsgebühr inbegriffen sind Bestandeskommissionen, die Dritten für die Vermittlung und Betreuung von Anlegern ausgerichtet werden können.

#### 5.2 Performancegebühr

- FISCH Umbrella Fund – FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND:

Der Anlageverwalter hat für die Ausübung seiner Funktion für die Anteilklassen BC, BD, BE und BE2 Anspruch auf ein Erfolgshonorar im Umfang von 10% des Gewinns des Nettobilanzwerts pro Anteilschein nach Erreichen einer Gewinnschwelle (Hurdle Rate) von Libor +2% per annum. Für Gewinnsteigerungen von bis zu Libor +2% fällt kein Erfolgshonorar an. Die Berechnung und Auszahlung des Erfolgshonorars erfolgt vierteljährlich am Ende jedes Quartals. Ein Anspruch auf ein Erfolgshonorar besteht nur, wenn der Nettobilanzwert pro Anteilschein im laufenden Kalenderjahr Libor +2% überschritten hat und am Ende des Quartals ein neues Höchst erreicht, d.h. Verluste aus früheren Quartalen werden vorgetragen („High Watermark“).

Die Gewinnschwelle von Libor +2% wird jedes Kalenderjahr basierend auf dem offiziellen Fixing des Libor in der Währung der jeweiligen Anteilklasse neu berechnet, d.h. bei Nichterreichen in einem Kalenderjahr wird die Differenz nicht als Verlust vorgetragen. Im Gegensatz dazu werden Verluste auf dem Nettobilanzwert ohne Zeitbegrenzung vorgetragen. Wird eine Anteilklasse unterjährig aufgelegt, berechnet sich die Hurdle Rate pro rata temporis.

# FISCH Umbrella Fund

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2017

### Erläuterung 5 – Anlageberater-, Anlageverwalter- und Performancegebühr (Fortsetzung)

#### - FISCH Umbrella Fund – FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND:

Der Anlageverwalter hat für die Ausübung seiner Funktion für die Anteilklassen BC, BD, BE und BE2 einen Anspruch auf ein Erfolgshonorar im Umfang von 10% des Gewinns des Nettobilanzwerts pro Anteilschein nach Erreichen einer Gewinnschwelle (Hurdle Rate) von Libor +2% per annum. Für Gewinnsteigerungen von bis zu Libor +2% fällt kein Erfolgshonorar an. Die Berechnung und Auszahlung des Erfolgshonorars erfolgt vierteljährlich am Ende jedes Quartals. Ein Anspruch auf ein Erfolgshonorar besteht nur, wenn der Nettobilanzwert pro Anteilschein im laufenden Kalenderjahr Libor +2% überschritten hat und am Ende des Quartals ein neues Höchst erreicht, d.h. Verluste aus früheren Quartalen werden vorgetragen („High Watermark“).

Die Gewinnschwelle von Libor +2% wird jedes Kalenderjahr basierend auf dem offiziellen Fixing des Libor in der Währung der jeweiligen Anteilklasse neu berechnet, d.h. bei Nichterreichen in einem Kalenderjahr wird die Differenz nicht als Verlust vorgetragen. Im Gegensatz dazu werden Verluste auf dem Nettobilanzwert ohne Zeitbegrenzung vorgetragen. Wird eine Anteilklasse unterjährig aufgelegt, berechnet sich die Hurdle Rate pro rata temporis.

#### - FISCH Umbrella Fund – FISCH MultiAsset MantaPlus FUND:

Der Anlageverwalter hat für die Ausübung seiner Funktion für die Anteilklassen AC2 und AE2 einen Anspruch auf ein Erfolgshonorar im Umfang von 10% des Gewinns des Nettobilanzwerts pro Anteilschein nach Erreichen einer Gewinnschwelle (Hurdle Rate) von Libor + 2% per annum. Für Gewinnsteigerungen von bis zu Libor +2% fällt kein Erfolgshonorar an. Die Berechnung und Auszahlung des Erfolgshonorars erfolgt vierteljährlich am Ende jedes Quartals. Ein Anspruch auf ein Erfolgshonorar besteht nur, wenn der Nettobilanzwert pro Anteilschein im laufenden Kalenderjahr Libor +2% überschritten hat und am Ende des Quartals ein neues Höchst erreicht, d.h. Verluste aus früheren Quartalen werden vorgetragen („High Watermark“).

Die Gewinnschwelle von Libor +2% wird jedes Kalenderjahr basierend auf dem offiziellen Fixing des Libor in der Währung der jeweiligen Anteilklasse neu berechnet, d.h. bei Nichterreichen in einem Kalenderjahr wird die Differenz nicht als Verlust vorgetragen. Im Gegensatz dazu werden Verluste auf dem Nettobilanzwert ohne Zeitbegrenzung vorgetragen. Wird eine Anteilklasse unterjährig aufgelegt, berechnet sich die Hurdle Rate pro rata temporis.

### Erläuterung 6 – Ausstehende Devisentermingeschäfte

#### FISCH Umbrella Fund – FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	10.344	EUR	9.484	03/07/2017	(14)
CHF	10.812.410	EUR	9.893.077	04/07/2017	6.612
CHF	435.915.779	EUR	399.732.402	31/07/2017	(479.973)
EUR	479.913	USD	548.168	31/07/2017	129
EUR	15.003.002	CHF	16.396.587	31/07/2017	(14.520)
USD	38.247.446	EUR	33.605.014	31/07/2017	(128.975)
EUR	15.560.290	GBP	13.650.000	27/09/2017	45.682
EUR	428.338.247	USD	481.800.000	27/09/2017	7.970.761
EUR	75.213.442	JPY	9.369.000.000	27/09/2017	2.164.508
					<u>9.564.210</u>

#### FISCH Umbrella Fund – FISCH BOND FUND (CHF):

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) CHF
CHF	1.151.340	GBP	930.000	27/09/2017	(2.026)
CHF	21.915.746	USD	22.670.000	27/09/2017	334.059
CHF	29.967.601	EUR	27.580.000	27/09/2017	(125.536)
CHF	4.626.623	JPY	530.000.000	27/09/2017	117.861
					<u>324.358</u>



# FISCH Umbrella Fund

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2017

### Erläuterung 6 – Ausstehende Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

#### FISCH Umbrella Fund – FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) CHF
EUR	43.276.638	CHF	47.204.902	31/07/2017	45.830
USD	2.203.397	CHF	2.111.361	31/07/2017	(5.745)
CHF	1.616.268	HKD	13.000.000	27/09/2017	26.950
CHF	251.349.540	USD	260.000.000	27/09/2017	3.831.285
CHF	123.104.031	EUR	113.300.000	27/09/2017	(520.064)
CHF	4.333.000	GBP	3.500.000	27/09/2017	(7.625)
CHF	68.753.361	JPY	7.876.000.000	27/09/2017	1.751.471
					<u>5.122.102</u>

#### FISCH Umbrella Fund – FISCH CB SUSTAINABLE FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	13.233	EUR	12.134	03/07/2017	(18)
USD	48.297	EUR	42.518	03/07/2017	(179)
CHF	2.016	EUR	1.844	04/07/2017	1
CHF	143.261.194	EUR	131.369.737	31/07/2017	(157.740)
EUR	1.519.837	CHF	1.660.125	31/07/2017	(660)
USD	21.917.183	EUR	19.256.900	31/07/2017	(73.907)
EUR	1.440.351	HKD	12.600.000	27/09/2017	28.558
EUR	1.608.431	SGD	2.500.000	27/09/2017	21.899
EUR	108.376.717	JPY	13.500.000.000	27/09/2017	3.118.887
EUR	241.818.188	USD	272.000.000	27/09/2017	4.499.890
EUR	9.347.574	GBP	8.200.000	27/09/2017	27.441
					<u>7.464.172</u>

#### FISCH Umbrella Fund – FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
USD	167.829	EUR	147.748	03/07/2017	(623)
CHF	312.161	EUR	285.619	04/07/2017	191
USD	3.294	EUR	2.884	05/07/2017	3
CHF	265.598.790	EUR	243.552.648	31/07/2017	(292.443)
EUR	518.396	USD	590.075	31/07/2017	1.937
EUR	289.774	CHF	316.784	31/07/2017	(366)
USD	61.129.167	EUR	53.705.816	31/07/2017	(202.574)
EUR	951.144.973	USD	1.065.000.000	23/08/2017	20.131.095
					<u>19.637.220</u>

# FISCH Umbrella Fund

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2017

### Erläuterung 6 – Ausstehende Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

#### FISCH Umbrella Fund – FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	20.402.861	EUR	18.709.313	31/07/2017	(22.465)
USD	13.698.657	EUR	12.035.930	31/07/2017	(46.194)
EUR	611.739	GBP	540.000	23/08/2017	(2.540)
EUR	66.178.233	USD	74.100.000	23/08/2017	1.400.648
					<u>1.329.449</u>

#### FISCH Umbrella Fund – FISCH MultiAsset MantaPlus FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	75.907.050	EUR	69.606.352	31/07/2017	(83.579)
EUR	336.070	CHF	367.001	31/07/2017	(65)
EUR	35.248.534	CHF	38.300.000	27/09/2017	146.739
EUR	7.058.957	USD	7.940.000	27/09/2017	131.357
					<u>194.452</u>

#### FISCH Umbrella Fund – FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	608	EUR	557	03/07/2017	(1)
CHF	188.654.237	EUR	172.994.986	31/07/2017	(207.797)
USD	54.137.142	EUR	47.566.036	31/07/2017	(182.557)
EUR	21.184.281	GBP	18.700.000	23/08/2017	(87.970)
EUR	274.597.658	USD	307.500.000	23/08/2017	5.783.709
GBP	410.000	EUR	464.537	23/08/2017	1.858
USD	2.000.000	EUR	1.747.977	23/08/2017	515
					<u>5.307.757</u>

#### FISCH Umbrella Fund – FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	11.904	EUR	10.915	03/07/2017	(16)
CHF	50.538	EUR	46.241	04/07/2017	31
CHF	95.770.767	EUR	87.821.273	31/07/2017	(105.450)
EUR	262	USD	298	31/07/2017	1
USD	436.117	EUR	383.182	31/07/2017	(1.471)
EUR	3.115.335	GBP	2.750.000	23/08/2017	(12.937)
EUR	197.366.502	USD	221.000.000	23/08/2017	4.170.174
					<u>4.050.332</u>

# FISCH Umbrella Fund

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2017

### Erläuterung 6 – Ausstehende Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

#### FISCH Umbrella Fund – FISCH MultiAsset Manta Fund:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) CHF
CHF	18.909.280	EUR	17.330.791	30/06/2017	(20.242)
EUR	17.330.791	CHF	18.906.658	30/06/2017	22.865
EUR	17.330.791	CHF	18.903.925	31/07/2017	18.353
CHF	10.431.072	EUR	9.600.000	27/09/2017	(43.696)
CHF	16.047.701	USD	16.600.000	27/09/2017	244.613
CHF	621.642	HKD	5.000.000	27/09/2017	10.364
					<u>232.257</u>

### Erläuterung 7 – Termingeschäfte

#### FISCH Umbrella Fund – FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND:

Vertrag	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Betrag	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
10Y TREASURY NOTES USA	20/09/2017	(24)	USD	(2.645.434)	5.589
5Y TREASURY NOTES USA	29/09/2017	(57)	USD	(5.894.812)	10.521
TREASURY BONDS USA	20/09/2017	(5)	USD	(675.250)	(4.931)
					<u>11.179</u>

#### FISCH Umbrella Fund – FISCH MultiAsset MantaPlus FUND:

Vertrag	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Betrag	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
5Y TREASURY NOTES USA	29/09/2017	34	USD	3.516.204	(6.288)
EURO BUND	07/09/2017	19	EUR	3.075.530	(58.330)
EURO SCHATZ	07/09/2017	(85)	EUR	(9.507.250)	29.750
					<u>(34.868)</u>

#### FISCH Umbrella Fund – FISCH MultiAsset Manta Fund:

Vertrag	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Betrag	Unrealisierter Gewinn CHF
DAX-INDEX	15/09/2017	(2)	EUR	(672.825)	24.603
EURO SCHATZ	07/09/2017	(50)	EUR	(6.108.397)	19.114
EURO STOXX 50 PR	15/09/2017	(8)	EUR	(299.800)	11.797
					<u>55.514</u>

# FISCH Umbrella Fund

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2017

### Erläuterung 8 – Dividendenausüttung

Teilfonds	Anteilklasse	Nettoinventarwertdatum	Stichtag	Ex-Tag	Ausschüttungsdatum	Währung	Betrag je Anteil*
FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	BE2	24/03/2017	23/03/2017	24/03/2017	29/03/2017	EUR	1,03
FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	BQ2	24/03/2017	23/03/2017	24/03/2017	29/03/2017	EUR	0,89
FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	BE2	24/03/2017	23/03/2017	24/03/2017	29/03/2017	CHF	0,46
FISCH CB SUSTAINABLE FUND	BE2	24/03/2017	23/03/2017	24/03/2017	29/03/2017	EUR	0,68
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	AE2	24/03/2017	23/03/2017	24/03/2017	29/03/2017	EUR	1,56
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	BE2	24/03/2017	23/03/2017	24/03/2017	29/03/2017	EUR	3,05
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	BE2	24/03/2017	23/03/2017	24/03/2017	29/03/2017	EUR	1,83
FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	AC2	24/03/2017	23/03/2017	24/03/2017	29/03/2017	EUR	1,24
FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	AE2	24/03/2017	23/03/2017	24/03/2017	29/03/2017	EUR	1,37
FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	BE2	24/03/2017	23/03/2017	24/03/2017	29/03/2017	EUR	1,18
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	AC2	24/03/2017	23/03/2017	24/03/2017	29/03/2017	EUR	6,42
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	AE2	24/03/2017	23/03/2017	24/03/2017	29/03/2017	EUR	5,17
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	AE2	24/03/2017	23/03/2017	24/03/2017	29/03/2017	EUR	1,07
FISCH MultiAsset Manta Fund	BC2	24/03/2017	23/03/2017	24/03/2017	29/03/2017	CHF	0,11

\*Ausschüttungsbetrag jeweils in Teilfondswährung dargestellt.

# FISCH Umbrella Fund

## Information für Schweizer Anleger

### Berechnungen der TER (Total Expense Ratio) für die am 30. Juni 2017 abgeschlossene Berichtsperiode

	FISCH Umbrella Fund – FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH Umbrella Fund – FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH Umbrella Fund – FISCH CB GLOBAL OPPORTU- NISTIC FUND	FISCH Umbrella Fund – FISCH CB SUSTAIN- ABLE FUND	FISCH Umbrella Fund – FISCH BOND EM CORPO- RATES DEFENSIVE FUND	FISCH Umbrella Fund – FISCH BOND EM CORPO- RATES OPPORTU- NISTIC FUND	FISCH Umbrella Fund – FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH Umbrella Fund – FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH Umbrella Fund – FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	FISCH Umbrella Fund – FISCH MultiAsset Manta Fund
Thesaurierende Anteilklasse AC	1,66%	1,19%	1,66%	1,67%	1,37%	-	-	-	1,40%	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-	-	-	-	1,43% (Synthetic TER 1,50%*)	1,39%	-	1,18% (Synthetic TER 1,24%*)
Thesaurierende Anteilklasse AD	1,65%	-	1,65%	1,67%	1,37%	-	-	-	1,40%	-
Thesaurierende Anteilklasse AE	1,66%	-	1,66%	1,66%	1,37%	-	-	1,37%	1,39%	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2	1,66%	-	-	-	1,37%	-	1,42% (Synthetic TER 1,49%*)	1,39%	1,40%	1,19% (Synthetic TER 1,25%*)
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	0,62%	0,65%	0,63%	1,04%	0,73%	0,94%	0,86% (Synthetic TER 0,93%*)	0,74%	0,70%	-
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,68% (Synthetic TER 0,74%*)
Thesaurierende Anteilklasse BD	0,62%	-	0,62%	1,03%	0,73%	0,93%	-	0,74%	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BE	0,63%**	-	0,63%	1,04%	0,73%	0,93%	0,87% (Synthetic TER 0,94%*)	0,74%	0,70%	0,64% (Synthetic TER 0,70%*)
Ausschüttende Anteilklasse BE2	0,62%	-	0,63%	1,04%	0,73%	0,94%	0,84% (Synthetic TER 0,91%*)	-	-	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	0,62%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

\* Synthetische TER beinhaltet TER des Teilfonds und durchschnittliche TER der Zielfonds: gehalten durch den Teilfonds.

\*\* TER beinhaltet Performance fee von 0,01%.

# FISCH Umbrella Fund

## Information für Schweizer Anleger (Fortsetzung)

	FISCH Umbrella Fund – FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH Umbrella Fund – FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH Umbrella Fund – FISCH CB GLOBAL OPPORTU- NISTIC FUND	FISCH Umbrella Fund – FISCH CB SUSTAIN- ABLE FUND	FISCH Umbrella Fund – FISCH BOND EM CORPO- RATES DEFENSIVE FUND	FISCH Umbrella Fund – FISCH BOND EM CORPO- RATES OPPORTU- NISTIC FUND	FISCH Umbrella Fund – FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH Umbrella Fund – FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH Umbrella Fund – FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	FISCH Umbrella Fund – FISCH MultiAsset Manta Fund
Thesaurierende Anteilklasse BQC	0,87%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD	0,44%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	0,87%	-	0,88%	-	-	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-	-	0,73%	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZD	-	-	-	-	0,61%	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE	-	-	-	-	0,60%	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	0,12%	0,16%	0,13%	0,13%	-	-	0,16% (Synthetic TER 0,23%*)	0,14%	-	0,16% (Synthetic TER 0,22%*)
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	-	-	0,13%	-	-	0,15% (Synthetic TER 0,22%*)	0,14%	-	0,15% (Synthetic TER 0,21%*)

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE*}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE*}} \times 100$$

\*RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Aus der Verwaltungskommission können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandpflegekommissionen) an Vertriebsträger ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern Rückvergütungen gewährt werden.

\* Synthetische TER beinhaltet TER des Teilfonds und durchschnittliche TER der Zielfonds: gehalten durch den Teilfonds.

# FISCH Umbrella Fund

## Information für Schweizer Anleger

### Publikation der Fondsperformance für Anleger in der Schweiz

	01.01.17 - 30.06.17	2016	2015	2014
FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND BE	2,00%	-0,57%	2,13%	4,18%
Thomson Reuters Global Focus Investment Grade (EUR hedged)	1,60%	1,27%	2,68%	2,25%
FISCH BOND FUND (CHF) BC	0,05%	0,96%	2,47%	10,93%
SBI AAA - BBB (CHF)	-0,33%	1,32%	1,77%	6,82%
FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND BC	2,62%	-1,65%	2,47%	3,48%
Thomson Reuters Global Focus (CHF hedged)	3,52%	0,15%	2,78%	4,58%
FISCH CB SUSTAINABLE FUND AE	2,33%	-2,61%	2,15%	3,20%
Thomson Reuters Global Focus (CHF hedged)	3,70%	0,58%	3,60%	4,74%
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND BE	2,98%	3,85%	-0,53%	5,35%
JPMorgan Cembri Broad Diversified (EUR hedged)	3,46%	4,22%	0,88%	6,94%
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND BE*****	4,03%	1,37%	-	-
JPMorgan CEMBI Broad Diversified (EUR)	4,10%	0,81%	-	-
FISCH MultiAsset MantaPlus FUND AE2**	1,71%	1,21%	1,01%	2,91%
Citigroup EUR 1 Month Deposit +4% p.a.	-0,23%	-0,43%	-0,15%	-
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND BE*	4,59%	14,70%	-0,20%	-0,65%
ML Global High Yield TR (EUR hedged)	4,15%	14,43%	-2,50%	-2,40%
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND BE***	3,14%	6,98%	-0,35%	1,45%
ML Global Corporate & High Yield 20% CC (EUR hedged)	3,36%	7,14%	-0,75%	-1,01%
FISCH MultiAsset Manta Fund BC2****	0,43%	0,28%	0,07%	-
ML Global Corporate & High Yield 20% CC (EUR hedged)	-0,48%	-1,04%	-0,08%	-

\* Teilfonds aufgelegt per 30. Mai 2014

\*\* Teilfonds aufgelegt per 2. Juni 2014

\*\*\* Teilfonds aufgelegt per 30. Juni 2014

\*\*\*\* Teilfonds aufgelegt per 16. Dezember 2015

\*\*\*\*\* Teilfonds aufgelegt per 30. Juni 2016

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Zusatzinformationen

### Besteuerung der Anteilinhaber

Gemäß der derzeitigen Gesetzgebung und Praxis unterliegen Anteilinhaber in Luxemburg keiner Einkommens-, Vermögens-, Schenkungs- oder Erbschaftssteuer (außer Anteilinhaber, die in Luxemburg ansässig oder wohnhaft sind/waren oder dort eine Betriebsstätte haben und bestimmte ehemalige Bewohner Luxemburgs, die mehr als 10% des Aktienkapitals der Gesellschaft besitzen).

Der Rat der Europäischen Union verabschiedete am 3. Juni 2003 die Richtlinie 2003/48/EC (die Zinsrichtlinie) über die Besteuerung von Einkünften aus Sparguthaben in Form von Zinszahlungen, welche die Besteuerung von Zinszahlungen regelt, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union („EU-Mitgliedstaat“) an in einem anderen EU-Mitgliedstaat ansässige Einzelpersonen erfolgen. Diese Richtlinie trat am 1. Juli 2005 in Kraft.

Die Besteuerung solcher Zinszahlungen erfolgt durch den Austausch von Informationen zwischen den Mitgliedstaaten der Europäischen Union.

Anstelle des Informationsaustauschs ist Luxemburg jedoch dazu berechtigt, während einer Übergangszeit eine Quellensteuer zu erheben. Demzufolge könnte die Quellensteuer zur Anwendung kommen, wenn eine luxemburgische Zahlstelle Ausschüttungen vornimmt (eine wieder investierte Dividende gilt als Ausschüttungszahlung) und Rückkäufe von Anteilen tätigt (einschließlich Rückkauf in Form von Sacheinlagen) zu Gunsten eines Anteilinhabers, der eine in einem anderen EU-Mitgliedstaat wohnhafte Einzelperson ist.

Die Anteilinhaber werden darauf hingewiesen, dass auch ein Umtausch von Anteilen der Quellensteuer unterliegen kann, da der Umtausch von Anteilen aus einem Rückkauf mit anschließender Zeichnung besteht.

Im Falle einer Anwendung der Quellensteuer liegt der Steuersatz seit dem 1. Juli 2011 bei 35%.

### Anwendung der EU-Zinsbesteuerung in der Schweiz:

Die Europäische Union und die Schweizerische Eidgenossenschaft haben ein Abkommen über Regelungen, die den in der Zinsrichtlinie festgelegten Regelungen gleichwertig sind (das „Abkommen“), abgeschlossen. Gestützt auf dieses Abkommen und auf die sachbezügliche, durch die Eidgenössische Steuerverwaltung publizierte Wegleitung, können die wesentlichen Punkte in Bezug auf Fonds, wie folgt zusammengefasst werden:

– Schweizer Zahlstellen müssen einen Steuerrückbehalt (der „Rückbehalt“) auf die Zinszahlungen an Begünstigte, die natürliche Personen mit Ansässigkeit in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union sind (der „Anleger“), abführen. Der Anleger kann ausdrücklich seine Einwilligung dazu erteilen, dass anstelle eines Rückbehaltes eine Meldung vorgenommen wird.

– des weiteren finden folgende Geringfügigkeitsregeln Anwendung:

a) Erträge aus Einrichtungen, die höchstens 15% ihres Vermögens in Forderungen i.S. von Art.7 Abs. 1 lit. a des Abkommens anlegen, gelten nicht als Zinszahlungen.

b) Ertragsausschüttungen von Fonds, welche mehr als 15%, höchstens jedoch 40% ihres Vermögens direkt und indirekt in Forderungen investieren, unterliegen dem Rückbehalt. Die Erträge, die bei Verkauf, Rückzahlungen oder Rückgabe der Fondsanteile erzielt werden, unterliegen keinem Rückbehalt.

Ertragsausschüttungen von Fonds oder Erträge, die durch Verkauf, Rückzahlung oder Rückgabe von Anteilen von Fonds, die mehr als 40% des Vermögens direkt und indirekt in Forderungen investieren, die Zinsen im Anwendungsbereich des Abkommens erzielen, unterliegen dem Rückbehalt.

Wenn die Zahlstelle vom Fonds nicht die nötigen Angaben über den Anteil der Zinszahlungen an den Erträgen erhält, gilt der Gesamtbetrag der Ausschüttung als Zinszahlung und die Zahlstelle muss den Rückbehalt des gesamten Ausschüttungsbetrages vornehmen (Art. 7 Abs. 3 des Abkommens). Die gleichen Regeln gelten bei Verkauf, Rückzahlung und Rückgabe von Fondsanteilen.

Zinszahlungen aus Forderungen gegen Schuldner mit Domizil in der Schweiz unterliegen nicht dem Abkommen (mit einigen Ausnahmen, z. B. Schweizer Anlagefonds, auf denen die Verrechnungssteuer nicht erhoben werden muss).

### Anwendung der EU-Zinsbesteuerung in Österreich:

Die EU-Richtlinie über die Besteuerung von Zinserträgen wurde in Österreich durch das EU-Quellensteuergesetz umgesetzt, welches zugleich mit der EU-Richtlinie in Kraft getreten ist. In einer Übergangsperiode wird in Österreich während der ersten drei Jahre Kapitalertragssteuer in Höhe von 15%, in den darauf folgenden drei Jahren in Höhe von 20% und danach in Höhe von 35% eingehoben.