

---

# 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)

Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. Dezember 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 beigelegt 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

### **Verwahrstelle 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.

## Bericht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

### Marktübersicht

Die Aktien- und Kreditmärkte beendeten ein äusserst starkes Jahr im Dezember mit einem freundlichen Unterton und sehr ruhiger Kursentwicklung. In den Emerging Markets, insbesondere Lateinamerika, kam es auch auf Jahresbasis zu stärkeren Gewinnen. Europa lag im relativen Vergleich leicht hinten. Auffallend war während des gesamten Jahres eine global sehr homogene Wirtschaftsentwicklung mit positiven Rückkoppelungen zwischen den Regionen. Die stabile weltweite Konjunktur bildete das Fundament für den Aufschwung an den Finanzmärkten. Die Geldversorgung der Märkte durch die Notenbanken blieb grosszügig. Allerdings wurde gegen Jahresende ein wichtiger Wendepunkt erreicht. Die US-Fed erhöhte die Zinsen erneut und reduzierte ihre Bilanz weiter. Damit entzieht sie den Märkten Liquidität. Die EZB hat mittlerweile ihr Anleihenkaufprogramm halbiert. Verschiedene andere Notenbanken begannen ebenfalls mit einer Drosselung der Geldschwemme. Dies führte zeitweise zu ersten Zinsanstiegen bei den langfristigen Sätzen. Allerdings waren davon weder die Aktien- noch die Kreditmärkte negativ betroffen. Eine Bremswirkung auf die Konjunktur war nicht zu spüren, was auch von nochmals deutlich höheren Kupfer- und Erdölpreisen bestätigt wurde. Auch an den Devisenmärkten blieb es ruhig mit einer Tendenz zu einem schwächeren US-Dollar auf Jahresbasis und damit einer stressfreien Entwicklung für die Emerging Markets.

### I. Wandelanleihen

Die Wandelanleihenmärkte entwickelten sich 2017 mit Ausnahme von Europa sehr erfreulich, insbesondere die USA und Japan. Daran änderte auch der eher schwache Dezember nichts. Anfängliche Ängste der Investoren, etwa hinsichtlich geopolitischer Spannungen mit Nordkorea, schwieriger Brexit-Verhandlungen zwischen Grossbritannien und der EU sowie die weniger lockere Geldpolitik in den USA und der Eurozone, bewahrheiteten sich nicht. In den USA konnte der S&P 500 gar in jedem einzelnen Kalendermonat zulegen – ein Phänomen, das bisher äusserst selten zu beobachten war. Japans Aktienmarkt hatte einen schwachen Start in das Jahr, veranstaltete jedoch in der zweiten Jahreshälfte eine fulminante Aufholjagd. Umgekehrt lief es in Europa: ein guter Start bis nach den französischen Präsidentschaftswahlen ging in eine lustlose zweite Jahreshälfte über. Schuld daran war unter anderem der wiedererstarkte Euro, der den zyklischen Exportwerten das Leben schwer machte. Währungsentwicklungen spielten somit eine Rolle bei der regionalen Wertentwicklung. Der sich abschwächende US-Dollar stützte amerikanische Aktien. Das gleiche galt für den Yen, den die Bank of Japan mit ihrer anhaltend expansiven Geldpolitik unter Druck setzte. Asien wiederum profitierte überproportional von der guten Konjunkturentwicklung.

Der Grund für das relativ enttäuschende Resultat in Europa war der schrittweise Kollaps der in den Indizes hoch gewichteten Steinhoff Gruppe (Möbel und Haushaltsgüter). Die Wandelanleihen des einstigen Investmentgrade-Schuldners verloren zeitweise bis zu 80% ihres Wertes. Unsere Wandelanleihenstrategien konnten aber dank günstiger Titelselektion diesen Verlust vermeiden und darüber hinaus während des gesamten Jahres mit einem Übergewicht in Japan zusätzliche Gewinne erzielen.

Gewinner auf globaler Sektorebene waren Healthcare und Konsumgüter, wobei hier Luxusgüterhersteller wie Kering (Gucci), LVMH und Remy Cointreau herausstachen. Insgesamt lieferten zyklische Titel eine gute Performance, während defensive und zinssensitive Werte wie Telekommunikation und Versorger in diesem positiven Konjunkturmilieu hinterherhinkten. Auch der Energiesektor schnitt schwach ab, da der Ölpreis im ersten Halbjahr deutlich nach unten tendierte. Die Erholung im zweiten Halbjahr wirkte sich auf den Sektor nur stark verzögert aus und reichte nicht, um die vorherigen Verluste aufzuholen.

### II. Corporate Bonds

Die Kreditmärkte entwickelten sich über das ganze Jahr sehr fest mit einer leichten Beruhigung im Dezember. Die Bondportfolios des FISCH Umbrella Fund (Global Corporate, Emerging Markets und High Yield) konnten insgesamt gut mithalten. Aufgrund einer insgesamt leicht defensiveren Top-Down-Positionierung (Untergewicht im CCC-Segment) hatten vor allem verschiedene Einzeltitelengagements verstärkt Einfluss auf das Gesamtergebnis.

#### - Emerging Markets

2017 war ein weiteres erfolgreiches Jahr für die Anlageklasse, wobei praktisch das gleiche Resultat wie im Vorjahr erzielt wurde. Das erfreuliche Resultat wurde vor allem in den ersten drei Quartalen produziert, während die letzten Monate von einer Seitwärtsbewegung geprägt waren. Treiber der positiven Performance waren sich substantiell einengende Risikoprämien, welche die leicht höheren US-Zinsen überkompensiert haben. Die defensivere Grundausrichtung konnte trotz eines positiven Allokationseffekts nicht ganz kompensiert werden.

Das vergangene Jahr war zwar äusserst ereignisreich, es unterscheidet sich jedoch markant vom Vorjahr, das durch drei Grossereignisse den Markt geprägt hatte (Rohstoffmärkte, Brexit, Trump). Trotz zahlreicher Brennpunkte in den Schwellenländern haben sich die Risikoprämien im vergangenen Jahr bei nur kleineren Verwerfungen stabil verhalten. Weder das Referendum in der Türkei, die Regierungskrise in Südafrika, der Nordkorea-Konflikt oder die andauernden NAFTA-Unsicherheiten in Mexiko konnten dem Markt ernsthaft zusetzen.

## Bericht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

### - Global High Yield

Die Performance des FISCH Bond Global High Yield Fund war 2017 erfreulich. Aus Risikoüberlegungen war die Strategie allerdings untergewichtet in hochriskante CCC-Anleihen als auch in Anleihen aus Lateinamerika (die beiden besten Performance-Kontributoren 2017). Leider gab es auch zu wenige kurzfristige Rückschläge, die aktiv für Opportunitäten hätten genutzt werden können. Dennoch ist es trotz des tieferen Risiko-Exposures gelungen, den Markt dank einer erfolgreichen Titelselektion auch im 6. Jahr in Folge zu schlagen. Nennenswert sind Titel wie der niederländische Retailer Hema, Preem und Nyrstar aus dem Rohstoff-Sektor, sowie Valeant und Altice. Darüber hinaus ging fast monatlich ein Rising Star in Richtung Investment Grade verloren, der mit Gewinn verkauft werden konnte. Ausserdem konnten Problemfälle wie New Look, Agrokor, Toys 'R' Us oder PDVSA vermieden werden.

### - Global Corporate Bonds

Der FISCH Bond Global Corporates Fund konnte auch im vierten Jahr nach seiner Auflegung die Benchmark übertreffen. Massgeblich für den erneuten Erfolg, war einmal mehr die Kreditanalyse. Die Titelselektion lieferte den Mehrertrag 2017, während wir bei der Einschätzung der Zinsentwicklung, vor allem zu Beginn des Jahres, etwas zu vorsichtig agierten. Sehr lang laufende Unternehmensanleihen (30 Jahre und länger) gehörten im vergangenen Jahr zu den absoluten Gewinnern. Grund für diese starke Entwicklung sind neben den Credit Spreads auch die Renditen 30-jähriger US-Staatsanleihen.

### III. MultiAsset

Der Ansatz der MultiAsset Strategien baut auf der Auswahl attraktiver Risikoprämien, Stabilisatoren und dem Alpha innerhalb ausgewählter Anlageklassen auf. Strategisch werden Risikoprämien gesucht, die langfristig einen attraktiven Erwartungswert aufweisen. Für das Verhalten bei Marktstress ist die konzeptionelle Trennung der Risikoprämien in Wirtschaftsprämien und Stabilisatoren zentral. Wirtschaftsprämien sind dadurch charakterisiert, dass sie den Investor für eingegangene Risiken langfristig mit Rendite entschädigen. Allerdings verlieren die Wirtschaftsprämien bei Marktstress. An dieser Stelle werden Stabilisatoren eingesetzt: sie sollen die Stabilität im Stress sicherstellen.

Die in der Strategie vorherrschenden Wirtschaftsprämien sind die Aktienprämie und die Kreditprämie. Da Wandelanleihen und High-Yield-Unternehmensanleihen langfristig eine aktienähnliche Rendite bei deutlich geringerem Risiko aufweisen, vereinnahmen wir die Aktienprämie über Wandelanleihen und die Kreditprämie über High-Yield-Unternehmensanleihen. 2017 haben High-Yield- und vor allem Wandelanleihen klar schlechter als Aktien abgeschnitten. Solche Jahre gibt es immer wieder, historisch hat sich dies aber ausgeglichen, was uns positiv für das Jahr 2018 stimmt.

Als Stabilisatoren werden langlaufende Staatsanleihen von Staaten mit hoher Bonität (Laufzeitenprämie/Zinsprämie) und Trendfolgestrategien (Momentumprämie) eingesetzt. Sichere Staatsanleihen und Trendfolgestrategien sind in der Lage, in Stressphasen eine positive Rendite zu generieren. Zusätzlich wird das Portfolio mit einem Anteil Fluchtwährungen (CHF, USD) stabilisiert. Leider haben diese aber im Gegensatz zu den Risikoprämien langfristig eine negative erwartete Rendite. 2017 lieferten die Stabilisatoren Zins und Momentum einen knapp positiven Beitrag, die Fluchtwährungen CHF und USD waren klar negativ. Die taktische Entscheidung war 2017 richtig, die Wirtschaftsprämien über- und die Stabilisatoren unterzugewichten.

Das Alpha innerhalb der eingesetzten Anlageklassen ist ein zusätzlicher, wichtiger Baustein. In den aufwendig zu analysierenden Nischenmärkten Wandelanleihen und High-Yield-Unternehmensanleihen ist es nachweislich gelungen, Alpha zu generieren.

### Positionierung und Ausblick

Der Ausblick für das Jahr 2018 bleibt optimistisch. Genau verfolgt werden muss die Entwicklung in China. Hier beginnen die Massnahmen gegen zu hohe Schuldenaufnahmen im Finanzsystem, Umweltverschmutzung und Korruption Wirkung an den Börsen zu zeigen. Dies dämpfte auch das Wirtschaftswachstum und führt zu steigenden Zinsen in China. Die Lage scheint aber im Augenblick vollständig unter Kontrolle. Die Währung ist stabil und die Fremdwährungsreserven nehmen zu. Damit ist für die Aktien- und Kreditmärkte kein negativer Einfluss zu erwarten, weder in China noch global. Im Gegenteil dürften mittelfristig die positiven Folgen überwiegen. Die Reduktion der Bilanz der US-Notenbank sorgt zusammen mit der zunehmenden Staatsverschuldung für ein massiv steigendes Angebot an US-Staatsanleihen. Dies dürfte für Aufwärtsdruck bei den US-Zinsen sorgen. Da auch die EZB und weitere Notenbanken ihre Liquiditätsspritzen drosseln, ist sogar global mit moderat höheren Zinsen zu rechnen, solange der Liquiditätsentzug nicht zu einer Rezession führt. Das ist aber im Augenblick unwahrscheinlich und würde durch eine vollständige Abflachung der Zinskurve rechtzeitig signalisiert. Weiterhin besteht ein struktureller Gegenwind für den US-Dollar aufgrund seiner Überbewertung gemessen an der Kaufkraftparität.

## Bericht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Wandelanleihen profitieren direkt von den positiven Impulsen des aktuellen Umfelds für das globale Wachstum und die Aktienmärkte. Das vergangene Jahr hat ausserdem eindrücklich gezeigt, dass aktives Portfoliomanagement wieder an Bedeutung gewinnen sollte. Zum einen, da einzelne Regionen, wie die USA, mittlerweile hoch bewertet erscheinen. Und zum anderen, da Unternehmensanalyse und Titelselektion den entscheidenden Unterschied machen können. Der Fokus liegt weiterhin auf konvexen Papieren, da der wirksame Schutz bei einem potenziellen Rückschlag unverzichtbar ist.

Die Unternehmensanleihen-Portfolios sind bezogen auf das Kredit- und Durationsrisiko neutral positioniert, trotz positiver Signale des Makromodells. Die Kreditmärkte haben viele gute Meldungen eingepreist und sind damit nicht mehr billig. Asien wird aufgrund seiner hohen Bewertung untergewichtet (die Ausnahme ist China). Basismetalle bleiben übergewichtet. Weiterhin besteht ein Untergewicht im CCC-Segment. Daraus ergibt sich ein relativer Schutz im Fall temporärer Marktkorrekturen.

In den Multi-Asset-Portfolios sind weiterhin die Wachstumsprämien (Aktienexposure über Wandelanleihen sowie High-Yield-Kreditexposure) leicht übergewichtet. Wandelanleihen bieten bei kurzfristigen Marktkorrekturen eine bessere Stabilität. Das Exposure in Trendfolgestrategien wird zudem bei grösseren Rückschlägen positive Beiträge liefern.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entschieden zum 1. Januar 2018 die Rechtsform des FISCH Umbrella Fund von einem Investmentfonds (fonds commun de placement, FCP) in eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable, SICAV) zu ändern.

Luxemburg, den 6. März 2018

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Informationen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung des Fonds.

## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**FISCH UMBRELLA FUND**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigegefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des FISCH UMBRELLA FUND und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017;
- dem Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

## **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

## **Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind zuständig für die Beaufsichtigung des Abschlusserstellungsprozesses.

## **Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;



- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 19. April 2018

A blue ink signature, appearing to read 'Alain Macchling', written over a horizontal line.

Alain Macchling

# FISCH UMBRELLA FUND

## Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 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)	968.267.799	189.581.806	436.560.590
Bankguthaben		3.353.628	1.657.323	12.383.182
Forderungen aus Zeichnungen		154.669	21.711	1.587.285
Forderungen aus Zinsen		997.792	344.952	819.013
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2,6)	6.607.673	44.072	1.519.382
Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	(2,7)	0	0	0
Sonstige Aktiva		0	0	0
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>979.381.561</b>	<b>191.649.864</b>	<b>452.869.452</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		0	0	2.530
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		307.760	45.157	0
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2,6)	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	(2,7)	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	(5)	1.502.950	291.070	287.956
Rückstellung für Performancegebühr		574.196	0	120.448
Rückstellungen für Aufwendungen		164.696	46.875	78.166
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>2.549.602</b>	<b>383.102</b>	<b>489.100</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>976.831.959</b>	<b>191.266.762</b>	<b>452.380.352</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 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	121,58	1.446,88	1.261,26
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	165,20	-	1.129,10
Thesaurierende Anteilklasse AE	164,17	-	127,22
Ausschüttende Anteilklasse AE2	154,65	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	125,23	1.649,40	1.588,21
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	126,12	-	1.168,41
Thesaurierende Anteilklasse BE	188,37	-	1.264,70
Ausschüttende Anteilklasse BE2	116,37	-	1.195,31
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	107,07	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	106,12	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	107,87	-	1.080,73
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZD	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	131,25	101,09	1.384,14
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile			
Thesaurierende Anteilklasse AC	214.425,66	56.384,69	20.404,46
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	147.047,56	-	1.300,83
Thesaurierende Anteilklasse AE	123.301,66	-	32.404,52
Ausschüttende Anteilklasse AE2	767.964,67	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	1.589.609,14	42.042,32	64.546,72
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	109.111,10	-	605,00
Thesaurierende Anteilklasse BE	664.496,90	-	3.054,10
Ausschüttende Anteilklasse BE2	1.241.991,87	-	11.693,84
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	760.911,00	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	119.421,44	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	796.431,00	-	10.750,00
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZD	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	1.478.547,39	399.053,11	204.253,50
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 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)	405.353.192	858.163.878	61.351.525
Bankguthaben		14.044.036	41.897.755	3.777.112
Forderungen aus Zeichnungen		715.274	237.293	0
Forderungen aus Zinsen		434.455	7.325.430	713.179
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2,6)	3.087.497	7.370.144	425.690
Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	(2,7)	0	31.027	0
Sonstige Aktiva		0	0	0
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>423.634.454</b>	<b>915.025.527</b>	<b>66.267.506</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		176.461	2.024.347	0
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2,6)	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	(2,7)	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	(5)	742.700	1.632.380	125.275
Rückstellung für Performancegebühr		0	0	0
Rückstellungen für Aufwendungen		73.014	169.000	13.771
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>992.175</b>	<b>3.825.727</b>	<b>139.046</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>422.642.279</b>	<b>911.199.800</b>	<b>66.128.460</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 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	145,85	123,27	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	141,53	134,97	-
Thesaurierende Anteilklasse AE	152,44	130,91	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	105,74	129,31	106,47
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	111,69	132,89	110,44
Thesaurierende Anteilklasse BE	108,37	137,42	107,56
Ausschüttende Anteilklasse BE2	102,70	101,63	100,61
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	102,15	-
Thesaurierende Anteilklasse BZD	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	107,24	98,80	-
Thesaurierende Anteilklasse ME	107,98	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile			
Thesaurierende Anteilklasse AC	248.179,13	276.798,26	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	103.196,28	42.512,32	-
Thesaurierende Anteilklasse AE	75.949,70	183.662,56	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	604.860,16	1.620.806,33	231.237,00
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	69.015,26	435.558,34	132.585,86
Thesaurierende Anteilklasse BE	1.707.394,01	2.127.292,81	159.083,00
Ausschüttende Anteilklasse BE2	135.610,00	3.008.681,46	156.886,25
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	91.335,11	-
Thesaurierende Anteilklasse BZD	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	642.422,80	234.859,19	-
Thesaurierende Anteilklasse ME	454.384,08	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

		FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	101.144.982	458.283.569	147.797.663
Bankguthaben		4.623.260	5.476.454	2.850.484
Forderungen aus Zeichnungen		107	69.180	160.207
Forderungen aus Zinsen		121.183	7.241.320	1.635.745
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2,6)	452.217	2.711.900	1.281.254
Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	(2,7)	0	0	0
Sonstige Aktiva		61.330	0	0
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>106.403.079</b>	<b>473.782.423</b>	<b>153.725.353</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		13	0	0
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		2.557	117.939	15.209
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2,6)	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	(2,7)	48.643	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	(5)	87.851	500.996	234.969
Rückstellung für Performancegebühr		4.266	0	0
Rückstellungen für Aufwendungen		17.416	60.407	16.584
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>160.746</b>	<b>679.342</b>	<b>266.762</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>106.242.333</b>	<b>473.103.081</b>	<b>153.458.591</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 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	-	-	100,58
Ausschüttende Anteilklasse AC2	102,61	173,84	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	-	-	104,17
Thesaurierende Anteilklasse AE	-	102,75	101,55
Ausschüttende Anteilklasse AE2	106,41	124,51	97,67
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	107,56	120,31	109,83
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	-	121,26	-
Thesaurierende Anteilklasse BE	104,12	120,23	112,94
Ausschüttende Anteilklasse BE2	101,03	-	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZD	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	110,36	148,46	-
Thesaurierende Anteilklasse ME	104,22	122,72	-
Anzahl der ausstehenden Anteile			
Thesaurierende Anteilklasse AC	-	-	5.180,00
Ausschüttende Anteilklasse AC2	109.149,50	187.552,17	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	-	-	4.256,19
Thesaurierende Anteilklasse AE	-	61.594,52	2.863,86
Ausschüttende Anteilklasse AE2	46.494,16	265.183,67	6.205,00
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	260.145,81	517.005,76	838.395,25
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	-	459.076,87	-
Thesaurierende Anteilklasse BE	9.520,00	713.485,28	646.837,76
Ausschüttende Anteilklasse BE2	101,20	-	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZD	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	351.000,00	670.973,68	-
Thesaurierende Anteilklasse ME	323.400,00	1.103.900,00	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

		FISCH MultiAsset Manta FUND	KONSOLIDIERT
	Erläuterung	CHF	CHF
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	116.149.745	4.253.258.029
Bankguthaben		20.137.145	123.137.967
Forderungen aus Zeichnungen		0	3.173.211
Forderungen aus Zinsen		175.547	22.951.698
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2,6)	0	27.232.973
Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	(2,7)	29.430	65.737
Sonstige Aktiva		22.629	94.396
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>136.514.496</b>	<b>4.429.914.011</b>
<b>PASSIVA</b>			
Bankverbindlichkeiten		0	2.545
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		0	3.139.434
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2,6)	48.421	48.421
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	(2,7)	0	56.921
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	(5)	60.740	6.288.369
Rückstellung für Performancegebühr		0	797.353
Rückstellungen für Aufwendungen		12.951	740.504
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>122.112</b>	<b>11.073.547</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>136.392.384</b>	<b>4.418.840.464</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



# FISCH UMBRELLA FUND

## Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

FISCH MultiAsset  
Manta FUND  
CHF

Nettoinventarwert pro Anteil	
Thesaurierende Anteilklasse AC	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2	111,97
Thesaurierende Anteilklasse AD	-
Thesaurierende Anteilklasse AE	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2	99,92
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	-
Ausschüttende Anteilklasse BC2	115,86
Thesaurierende Anteilklasse BD	-
Thesaurierende Anteilklasse BE	102,01
Ausschüttende Anteilklasse BE2	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-
Thesaurierende Anteilklasse BZD	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	120,76
Thesaurierende Anteilklasse ME	101,85

Anzahl der ausstehenden Anteile	
Thesaurierende Anteilklasse AC	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2	138.539,71
Thesaurierende Anteilklasse AD	-
Thesaurierende Anteilklasse AE	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2	877,94
Thesaurierende Anteilklasse AZC	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	-
Ausschüttende Anteilklasse BC2	139.387,80
Thesaurierende Anteilklasse BD	-
Thesaurierende Anteilklasse BE	40.100,00
Ausschüttende Anteilklasse BE2	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-
Thesaurierende Anteilklasse BZD	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	657.709,79
Thesaurierende Anteilklasse ME	171.300,00

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr

		FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND
	Erläuterung	EUR	CHF	CHF
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		998.652.301	164.014.222	461.027.912
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividenden aus Wertpapierbestand		0	0	0
Zinsen aus Obligationen	(2.7)	5.812.302	1.015.391	4.021.687
Zinsen aus Bankguthaben		29.301	1.692	37.417
Erträge aus Wertpapierleihen		102.141	4.037	26.204
Sonstige Erträge		0	0	0
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>5.943.744</b>	<b>1.021.120</b>	<b>4.085.308</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Zinsen aus Obligationen	(2.7)	3.660.370	107.883	3.033.904
Anlageberatergebühr	(5)	5.924.371	1.222.364	1.226.506
Performancegebühr	(5)	985.274	0	190.682
Verwahrstellengebühr	(2)	318.609	64.567	151.631
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten		149.392	60.628	74.105
Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		58.259	11.775	28.325
Abonnementssteuer	(4)	172.137	53.880	58.980
Quellensteuer oder sonstige Steuern		8.134	84.877	5.651
Vertriebsgebühr		0	0	0
Bankspesen		65.529	24.589	51.716
Zinsaufwand aus Bankguthaben		53.417	37.781	58.661
Sonstige Aufwendungen		501.910	102.128	246.126
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>11.897.402</b>	<b>1.770.472</b>	<b>5.126.287</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND</b>		<b>(5.953.658)</b>	<b>(749.352)</b>	<b>(1.040.979)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(2)	40.544.303	4.622.508	30.026.090
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		3.344.329	(1.708.726)	(1.773.807)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Termingeschäften		0	0	(687.271)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		10.977.741	(314.319)	(950.710)
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>48.912.715</b>	<b>1.850.111</b>	<b>25.573.323</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		(46.950.661)	455.759	3.493.669
- Devisentermingeschäften		3.298.715	(64.035)	174.253
- Termingeschäften		0	0	32.053
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>5.260.769</b>	<b>2.241.835</b>	<b>29.273.298</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Mittelzuflüsse		225.259.914	106.746.987	38.598.623
Mittelrückflüsse		(250.678.310)	(81.736.282)	(76.489.902)
Ausbezahlte Dividende		(1.662.715)	0	(29.579)
Devisenbewertungsdifferenz		0	0	0
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>976.831.959</b>	<b>191.266.762</b>	<b>452.380.352</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

		FISCH CB SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		414.920.611	971.046.395	75.023.439
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividenden aus Wertpapierbestand		0	0	0
Zinsen aus Obligationen	(2.7)	2.213.978	33.065.847	3.195.139
Zinsen aus Bankguthaben		36.559	124.131	11.425
Erträge aus Wertpapierleihen		22.927	7.053	59
Sonstige Erträge		0	0	0
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>2.273.464</b>	<b>33.197.031</b>	<b>3.206.623</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Zinsen aus Obligationen	(2.7)	5.120.896	0	0
Anlageberatergebühr	(5)	3.488.913	6.670.218	545.352
Performancegebühr	(5)	0	0	0
Verwahrstellengebühr	(2)	140.349	344.937	28.458
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten		78.894	163.494	35.404
Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		28.922	60.538	4.865
Abonnementssteuer	(4)	69.031	143.588	7.171
Quellensteuer oder sonstige Steuern		735	112.187	0
Vertriebsgebühr		0	0	0
Bankspesen		43.027	94.466	33.184
Zinsaufwand aus Bankguthaben		48.954	134.464	4.773
Sonstige Aufwendungen		230.648	524.609	40.438
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>9.250.369</b>	<b>8.248.501</b>	<b>699.645</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND</b>		<b>(6.976.905)</b>	<b>24.948.530</b>	<b>2.506.978</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(2)	18.026.802	3.528.118	116.961
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		12.678.532	69.153.395	3.950.865
Realisierte Gewinne/Verluste aus Termingeschäften		0	(58.389)	18.069
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		4.404.192	(17.373.726)	(1.108.438)
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>28.132.621</b>	<b>80.197.928</b>	<b>5.484.435</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		(18.407.145)	(96.032.679)	(5.491.949)
- Devisentermingeschäften		1.173.135	15.631.491	1.176.218
- Termingeschäften		0	(42.731)	(12.888)
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>10.898.611</b>	<b>(245.991)</b>	<b>1.155.816</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Mittelzuflüsse		165.849.598	207.280.387	12.553.672
Mittelrückflüsse		(168.940.605)	(248.072.534)	(21.903.258)
Ausbezahlte Dividende		(85.936)	(18.808.457)	(701.209)
Devisenbewertungsdifferenz		0	0	0
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>422.642.279</b>	<b>911.199.800</b>	<b>66.128.460</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

		FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		77.580.081	225.392.032	210.854.933
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividenden aus Wertpapierbestand		0	0	0
Zinsen aus Obligationen	(2.7)	321.488	21.607.611	8.142.183
Zinsen aus Bankguthaben		726	13.044	13.324
Erträge aus Wertpapierleihen		467	4.972	221
Sonstige Erträge		242.966	0	0
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>565.647</b>	<b>21.625.627</b>	<b>8.155.728</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Zinsen aus Obligationen	(2.7)	0	0	0
Anlageberatergebühr	(5)	361.519	1.876.322	1.163.873
Performancegebühr	(5)	4.266	0	0
Verwahrstellengebühr	(2)	27.819	122.851	86.948
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten		45.067	84.904	59.555
Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		6.824	24.631	13.504
Abonnementssteuer	(4)	5.032	72.122	21.262
Quellensteuer oder sonstige Steuern		91.075	9.561	0
Vertriebsgebühr		9.213	0	0
Bankspesen		21.147	62.852	57.289
Zinsaufwand aus Bankguthaben		14.466	36.825	18.112
Sonstige Aufwendungen		57.262	212.243	113.593
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>643.690</b>	<b>2.502.311</b>	<b>1.534.136</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND</b>		<b>(78.043)</b>	<b>19.123.316</b>	<b>6.621.592</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(2)	1.824.186	(1.483.409)	(2.044.671)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		(3.417.714)	8.258.320	11.512.104
Realisierte Gewinne/Verluste aus Termingeschäften		195.420	0	6.612
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		571.498	(4.414.291)	(3.345.495)
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>(904.653)</b>	<b>21.483.936</b>	<b>12.750.142</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		(2.069.434)	(28.777.158)	(15.359.246)
- Devisentermingeschäften		419.039	4.597.898	3.485.346
- Termingeschäften		(43.417)	0	0
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>(2.598.465)</b>	<b>(2.695.324)</b>	<b>876.242</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Mittelzuflüsse		42.610.301	366.646.431	50.785.278
Mittelrückflüsse		(11.157.114)	(111.991.000)	(109.039.085)
Ausbezahlte Dividende		(192.470)	(4.249.058)	(18.777)
Devisenbewertungsdifferenz		0	0	0
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>		<b>106.242.333</b>	<b>473.103.081</b>	<b>153.458.591</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset Manta FUND	KONSOLIDIERT
	CHF	CHF
Erläuterung		
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	109.257.658	3.921.845.129
<b>ERTRÄGE</b>		
Dividenden aus Wertpapierbestand	21.700	21.700
Zinsen aus Obligationen (2.7)	372.969	92.422.972
Zinsen aus Bankguthaben	9.372	315.879
Erträge aus Wertpapierleihen	40	191.579
Sonstige Erträge	95.202	379.516
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>499.283</b>	<b>93.331.646</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Zinsen aus Obligationen (2.7)	0	13.417.451
Anlageberatergebühr (5)	240.406	26.128.657
Performancegebühr (5)	0	1.348.622
Verwahrstellengebühr (2)	38.768	1.507.025
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten	50.897	907.292
Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	8.084	279.345
Abonnementssteuer (4)	14.124	700.774
Quellensteuer oder sonstige Steuern	69.711	419.659
Vertriebsgebühr	9.247	20.028
Bankspesen	166.123	684.164
Zinsaufwand aus Bankguthaben	63.473	523.854
Sonstige Aufwendungen	69.086	2.384.066
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>729.919</b>	<b>48.320.937</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND</b>	<b>(230.636)</b>	<b>45.010.709</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen (2)	733.134	106.192.035
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	1.538.696	121.486.607
Realisierte Gewinne/Verluste aus Termingeschäften	(119.665)	(617.704)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	(42.641)	(13.347.095)
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>1.878.888</b>	<b>258.724.552</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
- Wertpapieren	1.714.325	(243.687.993)
- Devisentermingeschäften	(133.635)	34.826.714
- Termingeschäften	29.430	(54.407)
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>3.489.008</b>	<b>49.808.866</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>		
Mittelzuflüsse	38.539.026	1.437.131.104
Mittelrückflüsse	(14.879.194)	(1.251.756.612)
Ausbezahlte Dividende	(14.114)	(30.139.124)
Devisenbewertungsdifferenz	0	291.951.101
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>136.392.384</b>	<b>4.418.840.464</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr

	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 des Geschäftsjahres	221.909,24	53.308,56	22.195,48
Anzahl der ausgegebenen Anteile	49.563,42	19.635,72	1.178,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(57.047,00)	(16.559,59)	(2.969,01)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	214.425,66	56.384,69	20.404,47
<b>Ausschüttende Anteilklasse AC2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse AD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	161.599,88	-	5.463,09
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18.673,93	-	401,27
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(33.226,25)	-	(4.563,53)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	147.047,56	-	1.300,83
<b>Thesaurierende Anteilklasse AE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	217.934,30	-	42.173,35
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13.451,09	-	2.286,13
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(108.083,73)	-	(12.054,95)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	123.301,66	-	32.404,52
<b>Ausschüttende Anteilklasse AE2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	732.373,35	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	71.662,63	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(36.071,31)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	767.964,67	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.796.302,53	53.904,69	63.380,04
Anzahl der ausgegebenen Anteile	218.018,72	23.602,47	9.060,13
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(424.712,11)	(35.464,83)	(7.893,45)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1.589.609,14	42.042,33	64.546,72
<b>Ausschüttende Anteilklasse BC2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	145.132,88	-	2.204,74
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14.871,78	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(50.893,56)	-	(1.599,74)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	109.111,10	-	605,00

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse BE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	682.660,08	-	22.179,38
Anzahl der ausgegebenen Anteile	280.413,81	-	908,28
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(298.577,00)	-	(20.033,56)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	664.496,89	-	3.054,10
<b>Ausschüttende Anteilklasse BE2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.132.327,87	-	13.639,84
Anzahl der ausgegebenen Anteile	351.157,00	-	4.425,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(241.493,00)	-	(6.371,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1.241.991,87	-	11.693,84
<b>Ausschüttende Anteilklasse BQ2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	632.260,00	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	128.663,00	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(12,00)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	760.911,00	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	103.576,44	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17.345,00	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(1.500,00)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	119.421,44	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	100,00	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(100,00)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	635.180,00	-	7.750,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	183.035,00	-	3.000,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(21.784,00)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	796.431,00	-	10.750,00
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr (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 des Geschäftsjahres	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse MC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.724.629,78	-	207.853,34
Anzahl der ausgegebenen Anteile	452.390,81	399.153,11	8.660,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(698.473,21)	(100,00)	(12.259,84)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1.478.547,38	399.053,11	204.253,50
<b>Thesaurierende Anteilklasse ME</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr (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 des Geschäftsjahres	278.205,63	317.924,29	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12.725,00	20.273,77	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(42.751,50)	(61.399,80)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	248.179,13	276.798,26	-
<b>Ausschüttende Anteilklasse AC2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse AD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	111.169,16	60.428,32	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	785,12	6.504,56	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(8.758,00)	(24.420,56)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	103.196,28	42.512,32	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse AE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	201.118,87	687.969,73	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	32.403,10	76.560,25	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(157.572,27)	(580.867,43)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	75.949,70	183.662,56	-
<b>Ausschüttende Anteilklasse AE2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	147.286,00	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	32.846,00	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(180.132,00)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	608.804,23	1.542.180,58	195.837,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	166.979,21	407.398,60	37.275,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(170.923,29)	(328.772,85)	(1.875,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	604.860,15	1.620.806,33	231.237,00
<b>Ausschüttende Anteilklasse BC2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	65.381,82	504.173,98	132.967,93
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17.868,43	70.943,76	8.025,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(14.234,99)	(139.559,41)	(8.407,07)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	69.015,26	435.558,33	132.585,86

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	FISCH CB SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse BE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.883.564,22	2.238.975,73	327.690,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	953.721,98	268.894,01	23.503,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(1.129.892,19)	(380.576,93)	(192.110,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1.707.394,01	2.127.292,81	159.083,00
<b>Ausschüttende Anteilklasse BE2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	92.725,00	2.604.933,12	104.986,25
Anzahl der ausgegebenen Anteile	85.253,00	737.860,34	55.951,82
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(42.368,00)	(334.112,00)	(4.051,82)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	135.610,00	3.008.681,46	156.886,25
<b>Ausschüttende Anteilklasse BQ2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	112.203,63	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	1.278,00	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(22.146,52)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	91.335,11	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	5.485,00	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(5.485,00)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr (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 des Geschäftsjahres	-	9.384,56	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(9.384,56)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse MC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	299.662,05	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	342.760,75	234.859,19	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	642.422,80	234.859,19	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse ME</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	439.384,08	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15.000,00	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	454.384,08	-	-

# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr (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 des Geschäftsjahres	-	-	3.350,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	2.461,84
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(631,84)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	5.180,00
<b>Ausschüttende Anteilklasse AC2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	126.109,68	83.203,89	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7.325,61	118.551,91	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(24.285,79)	(14.203,62)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	109.149,50	187.552,18	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse AD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	1.730,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	2.526,19
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	4.256,19
<b>Thesaurierende Anteilklasse AE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	2.350,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	99.874,52	613,86
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(38.280,00)	(100,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	61.594,52	2.863,86
<b>Ausschüttende Anteilklasse AE2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	55.425,63	207.433,76	165,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	16.515,67	289.811,09	6.141,09
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(25.447,14)	(232.061,18)	(101,09)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	46.494,16	265.183,67	6.205,00
<b>Thesaurierende Anteilklasse BC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	262.645,20	165.074,42	747.245,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	60.807,78	401.570,76	300.881,05
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(63.307,17)	(49.639,43)	(209.730,80)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	260.145,81	517.005,75	838.395,25
<b>Ausschüttende Anteilklasse BC2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	74.625,14	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	413.817,05	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(29.365,32)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	459.076,87	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse BE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	10.360,00	271.754,00	1.260.858,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	918.338,59	177.596,66
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(840,00)	(476.607,31)	(791.616,89)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	9.520,00	713.485,28	646.837,77
<b>Ausschüttende Anteilklasse BE2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	100,00	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1,20	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	101,20	-	-
<b>Ausschüttende Anteilklasse BQ2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr (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 des Geschäftsjahres	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse MC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	333.000,00	635.882,33	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18.000,00	55.891,35	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(20.800,00)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	351.000,00	670.973,68	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse ME</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	100,00	392.626,76	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	323.400,00	775.000,00	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(100,00)	(63.726,76)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	323.400,00	1.103.900,00	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset Manta FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse AC</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-
<b>Ausschüttende Anteilklasse AC2</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	157.866,98
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9.703,07
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(29.030,35)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	138.539,70
<b>Thesaurierende Anteilklasse AD</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse AE</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-
<b>Ausschüttende Anteilklasse AE2</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	778,57
Anzahl der ausgegebenen Anteile	100,38
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(1,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	877,95
<b>Thesaurierende Anteilklasse BC</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-
<b>Ausschüttende Anteilklasse BC2</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	160.237,53
Anzahl der ausgegebenen Anteile	80.234,10
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(101.083,83)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	139.387,80
<b>Thesaurierende Anteilklasse BD</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset Manta FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse BE</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	100,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	40.000,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	40.100,00
<b>Ausschüttende Anteilklasse BE2</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-
<b>Ausschüttende Anteilklasse BQ2</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQC</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQD</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQE</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZC</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZD</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset Manta FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZE</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse MC</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	615.944,69
Anzahl der ausgegebenen Anteile	41.765,10
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	657.709,79
<b>Thesaurierende Anteilklasse ME</b>	
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	100,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	171.300,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(100,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	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>					
31. Dezember 2017	976.831.959	191.266.762	452.380.352	422.642.279	911.199.800
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>31. Dezember 2017</b>					
Thesaurierende Anteilklasse AC	121,58	1.446,88	1.261,26	145,85	123,27
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	165,20	-	1.129,10	141,53	134,97
Thesaurierende Anteilklasse AE	164,17	-	127,22	152,44	130,91
Ausschüttende Anteilklasse AE2	154,65	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	125,23	1.649,40	1.588,21	105,74	129,31
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	126,12	-	1.168,41	111,69	132,89
Thesaurierende Anteilklasse BE	188,37	-	1.264,70	108,37	137,42
Ausschüttende Anteilklasse BE2	116,37	-	1.195,31	102,70	101,63
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	107,07	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	106,12	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	107,87	-	1.080,73	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-	-	102,15
Thesaurierende Anteilklasse MC	131,25	101,09	1.384,14	107,24	98,80
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	-	-	107,98	-
<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
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>					
31. Dezember 2017	66.128.460	106.242.333	473.103.081	153.458.591	136.392.384
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>31. Dezember 2017</b>					
Thesaurierende Anteilklasse AC	-	-	-	100,58	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	102,61	173,84	-	111,97
Thesaurierende Anteilklasse AD	-	-	-	104,17	-
Thesaurierende Anteilklasse AE	-	-	102,75	101,55	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2	-	106,41	124,51	97,67	99,92
Thesaurierende Anteilklasse BC	106,47	107,56	120,31	109,83	-
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-	-	115,86
Thesaurierende Anteilklasse BD	110,44	-	121,26	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BE	107,56	104,12	120,23	112,94	102,01
Ausschüttende Anteilklasse BE2	100,61	101,03	-	-	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	-	110,36	148,46	-	120,76
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	104,22	122,72	-	101,85
<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	-
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 31. Dezember 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	25.000.000	USD	23.726.187	24.793.055	2,54
			<b>23.726.187</b>	<b>24.793.055</b>	<b>2,54</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>23.726.187</b>	<b>24.793.055</b>	<b>2,54</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Arabische Emirate</b>					
Dp Wrld 1.75% 14-19.06.24 /Cv	19.000.000	USD	17.528.268	16.675.949	1,71
			<b>17.528.268</b>	<b>16.675.949</b>	<b>1,71</b>
<b>Belgien</b>					
Bekaert 0% 16-09.06.21 /Cv	20.000.000	EUR	20.236.702	20.326.400	2,08
			<b>20.236.702</b>	<b>20.326.400</b>	<b>2,08</b>
<b>Dänemark</b>					
Gn St Nord 0% 17-31.05.22 Cv Regs	5.200.000	EUR	5.257.000	5.453.188	0,56
			<b>5.257.000</b>	<b>5.453.188</b>	<b>0,56</b>
<b>Deutschland</b>					
Basf 0.925% 09.03.23 /Cv Regs	30.000.000	USD	28.155.155	25.702.615	2,63
Bayer Ag 0.05% 17-15.06.20 /Cv	24.000.000	EUR	25.641.524	29.128.560	2,98
Deut Post 0.05% 30.06.25 /Cv	26.000.000	EUR	26.350.559	27.485.380	2,81
Dtch Wo 0.325% 26.07.24 Cv Regs	5.200.000	EUR	5.401.808	5.504.928	0,56
Fresenius 0% 17-31.01.24 /Cv	25.000.000	EUR	25.333.280	25.264.750	2,59
Fresenius 1.125% 31.01.20 /Cv	8.000.000	EUR	10.219.940	10.211.920	1,05
Leg Imm 0.875% 17-01.09.25 /Cv	10.200.000	EUR	10.200.000	11.088.318	1,13
Mtu Aero 0.125% 16-17.05.23 Cv	9.000.000	EUR	9.229.164	12.192.300	1,25
Tag Im 0.625% 17-01.09.22 /Cv Regs	12.000.000	EUR	12.000.000	12.559.320	1,29
			<b>152.531.430</b>	<b>159.138.091</b>	<b>16,29</b>
<b>Frankreich</b>					
Korian 2.5% 17-Perp /Conv	125.341	EUR	5.039.961	5.481.857	0,56
Lvmh 0% 16-15.02.21 Cv	65.000	USD	15.517.552	16.625.829	1,70
Michelin 0% 17-10.01.22 /Cv	25.000.000	USD	23.574.261	22.237.050	2,28
Remy Coint 0.125% 07.09.26	70.000	EUR	7.726.160	9.399.471	0,96
Seb 0% 16-17.11.21 /Cv	30.000	EUR	5.565.404	6.008.730	0,62
Tecfp 0.875% 16-25.01.21 /Cv	6.000.000	EUR	6.429.621	7.197.780	0,74
Total Sa 0.5% 02.12.22 /Cv	32.000.000	USD	29.036.903	27.687.142	2,83
Valeo Sa 0% 16-16.06.21 /Cv	13.000.000	USD	11.908.979	12.150.475	1,24
Vinci 0.375% 17-16.02.22 Cv Dgfp	21.000.000	USD	19.938.753	19.631.187	2,01
Wendel 0% 16-31.07.19 /Cv	300.000	EUR	16.653.446	16.635.300	1,70
			<b>141.391.040</b>	<b>143.054.821</b>	<b>14,64</b>
<b>Großbritannien</b>					
Bpcm 1% 16-28.04.23 /Cv	12.000.000	GBP	15.778.203	16.674.114	1,71
			<b>15.778.203</b>	<b>16.674.114</b>	<b>1,71</b>
<b>Japan</b>					
Ana Hld 0% 17-19.09.24 /Cv Regs	1.200.000.000	JPY	9.519.673	9.638.578	0,99
Chugoku Ele 0% 17-25.01.22 /Cv	1.120.000.000	JPY	8.717.246	8.532.093	0,87
Edion Corp 0% 15-19.06.25 /Cv	800.000.000	JPY	6.833.197	6.758.327	0,69
Kans Paint 0% 16-17.06.22 /Cv	1.400.000.000	JPY	11.722.562	11.488.121	1,18
Mitsubishi 0% 29.03.24 /Cv Regs	1.800.000.000	JPY	15.155.457	15.261.591	1,56

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Sbi Hldg 0% 17-14.09.22 /Cv Regs	500.000.000	JPY	3.956.943	5.249.384	0,54
Sony Corp 0% 15-30.09.22 /Cv	2.500.000.000	JPY	22.321.971	22.759.823	2,33
Toppan Prin 0% 13-19.12.19 /Cv	690.000.000	JPY	5.656.955	5.465.669	0,56
			<b>83.884.004</b>	<b>85.153.586</b>	<b>8,72</b>
<b>Luxemburg</b>					
Citigr Mark 16-04.08.23 Cv	10.000.000	EUR	10.225.757	11.443.300	1,17
			<b>10.225.757</b>	<b>11.443.300</b>	<b>1,17</b>
<b>Niederlande</b>					
Airbus Grp 0% 16-14.06.21 /Cv	22.000.000	EUR	24.498.685	24.986.500	2,56
Be Semi 0.5% 17-06.12.24 /Cv	6.000.000	EUR	6.109.500	6.124.200	0,63
Brenntag 1.875% 02.12.22 /Cv	20.000.000	USD	19.024.793	17.453.031	1,78
Eads 0% 15-01.07.22 /Cv	15.000.000	EUR	15.719.800	16.952.100	1,73
Qiagen 0.5% 17-13.09.23 /Cv	15.000.000	USD	12.618.472	12.669.804	1,30
			<b>77.971.250</b>	<b>78.185.635</b>	<b>8,00</b>
<b>Spanien</b>					
Cons Air 0.625% 15-17.11.22 /Cv	9.000.000	EUR	9.054.093	8.820.180	0,90
			<b>9.054.093</b>	<b>8.820.180</b>	<b>0,90</b>
<b>Ungarn</b>					
Mnv 3.375% 13-02.04.19 /Cv	20.000.000	EUR	23.190.465	23.744.200	2,43
			<b>23.190.465</b>	<b>23.744.200</b>	<b>2,43</b>
<b>Taiwan</b>					
Hon Hai 0% 17-06.11.22 /Cv	15.000.000	USD	13.173.645	12.474.559	1,28
			<b>13.173.645</b>	<b>12.474.559</b>	<b>1,28</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>570.221.857</b>	<b>581.144.023</b>	<b>59,49</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>593.948.044</b>	<b>605.937.078</b>	<b>62,03</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Sh Port Grp 0% 17-09.08.22 /Cv	7.000.000	USD	6.018.658	5.671.003	0,58
			<b>6.018.658</b>	<b>5.671.003</b>	<b>0,58</b>
<b>China</b>					
Cna Railway 0% 16-29.01.21 /Cv	10.000.000	USD	11.394.037	8.846.019	0,91
			<b>11.394.037</b>	<b>8.846.019</b>	<b>0,91</b>
<b>Deutschland</b>					
Symrise 0.2375% 20.06.24 /Cv Regs	18.700.000	EUR	18.909.465	21.069.664	2,16
			<b>18.909.465</b>	<b>21.069.664</b>	<b>2,16</b>
<b>Frankreich</b>					
Archer Obli 0% 17-31.03.23 /Cv	8.500.000	EUR	8.987.850	9.295.175	0,95
			<b>8.987.850</b>	<b>9.295.175</b>	<b>0,95</b>
<b>Hongkong</b>					
Baosteel Ho 0% 15-01.12.18 /Cv	9.000.000	USD	8.037.537	8.075.941	0,83
			<b>8.037.537</b>	<b>8.075.941</b>	<b>0,83</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Italien</b>					
Eni 0% 16-13.04.22 /Cv	10.000.000	EUR	10.314.600	10.270.200	1,05
Prysmian 0% 17-17.01.22 /Cv Regs	25.000.000	EUR	25.155.010	26.815.000	2,75
Snam 0% 17-20.03.22 /Cv	12.000.000	EUR	12.638.850	12.448.320	1,27
			<b>48.108.460</b>	<b>49.533.520</b>	<b>5,07</b>
<b>Japan</b>					
His Co Ltd 0% 17-15.11.24 /Cv	940.000.000	JPY	7.710.314	7.554.806	0,78
Kandenko 0% 16-31.03.21 /Cv	230.000.000	JPY	1.963.908	1.979.440	0,20
Lixil Group 0% 15-04.03.22 /Cv	1.000.000.000	JPY	8.703.063	7.919.263	0,81
Medipal 0% 17-07.10.22 /Cv	790.000.000	JPY	6.491.571	6.539.407	0,67
			<b>24.868.856</b>	<b>23.992.916</b>	<b>2,46</b>
<b>Mexiko</b>					
Amer Movil 0% 15-28.05.20 /Cv	35.000.000	EUR	34.612.490	34.716.500	3,55
			<b>34.612.490</b>	<b>34.716.500</b>	<b>3,55</b>
<b>Niederlande</b>					
Iberdrola 0% 15-11.11.22 /Cv	7.500.000	EUR	7.691.037	7.569.375	0,77
Stmicro 0.25% 17-03.07.24 /Cv Regs	31.200.000	USD	28.015.973	32.023.911	3,28
			<b>35.707.010</b>	<b>39.593.286</b>	<b>4,05</b>
<b>Norwegen</b>					
Telenor 0.25% 16-20.09.19 /Cv	22.000.000	USD	21.573.026	19.527.931	2,00
			<b>21.573.026</b>	<b>19.527.931</b>	<b>2,00</b>
<b>Österreich</b>					
Ca Immo 0.75% 17-04.04.25 /Cv	10.000.000	EUR	10.050.040	10.295.100	1,05
			<b>10.050.040</b>	<b>10.295.100</b>	<b>1,05</b>
<b>Spanien</b>					
Indr Sist 1.25% 16-07.10.23 /Cv	5.000.000	EUR	5.000.000	5.376.800	0,55
			<b>5.000.000</b>	<b>5.376.800</b>	<b>0,55</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Citrix Syst 0.5% 15.04.19 /Cv	25.000.000	USD	26.938.052	26.979.930	2,76
Iac Fin 0.875% 17-01.10.22 /Cv	4.000.000	USD	3.409.623	3.532.611	0,36
Illumina 0.5% 15-15.06.21 /Cv	24.000.000	USD	22.957.399	23.697.402	2,43
Pricelinegr 0.9% 15-15.09.21	25.000.000	USD	21.123.439	24.252.998	2,48
Workday 0.25% 17-01.10.22 /Cv	8.760.000	USD	7.379.585	7.226.927	0,74
			<b>81.808.098</b>	<b>85.689.868</b>	<b>8,77</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Harvest 0% 17-21.11.22 /Cv Regs	100.000.000	HKD	11.092.504	10.593.111	1,08
Weibo 1.25% 17-15.11.22 /Cv 144a	6.000.000	USD	5.785.272	5.524.917	0,57
			<b>16.877.776</b>	<b>16.118.028</b>	<b>1,65</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>331.953.303</b>	<b>337.801.751</b>	<b>34,58</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>331.953.303</b>	<b>337.801.751</b>	<b>34,58</b>



# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<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	17.500.000	USD	16.312.180	14.983.500	1,53
Servicen 0% 17-01.06.22 /Cv 144a	10.000.000	USD	9.208.994	9.545.470	0,98
			<b>25.521.174</b>	<b>24.528.970</b>	<b>2,51</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>25.521.174</b>	<b>24.528.970</b>	<b>2,51</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>25.521.174</b>	<b>24.528.970</b>	<b>2,51</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>951.422.521</b>	<b>968.267.799</b>	<b>99,12</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2017

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Deutschland	18,45	Holding- und Finanzgesellschaften	19,97
Frankreich	15,59	Chemie	8,95
Niederlande	14,59	Internet Software	8,08
Vereinigte Staaten von Amerika	11,28	Elektronischer Halbleiter	7,52
Japan	11,18	Verkehr und Transport	6,87
Italien	5,07	Nachrichtenübermittlung	6,86
Mexiko	3,55	Luftfahrttechnologie	6,44
Ungarn	2,43	Pharmazie und Kosmetik	6,07
Belgien	2,08	Treibstoff	4,62
Norwegen	2,00	Immobilienfirmen	4,03
Arabische Emirate	1,71	Aufbau, Baumaterial	3,12
Großbritannien	1,71	Gummi und Reifen	2,28
Cayman Inseln	1,65	Energie und Wasserversorgung	2,14
Spanien	1,45	Nichteisenmetalle	2,08
Taiwan	1,28	Textile	1,70
Luxemburg	1,17	Elektronik und elektrische Ausrüstung	1,46
Österreich	1,05	Biotechnologie	1,30
China	0,91	Automobilindustrie	1,24
Hongkong	0,83	Banken, Kreditinstitute	1,17
Britische Jungferninseln	0,58	Sonstige	1,08
Dänemark	0,56	Tabak und Spirituosen	0,96
	<b>99,12</b>	Konsumgüter	0,62
		Grafik und Veröffentlichung	0,56
			<b>99,12</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND FUND (CHF)

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Barbados</b>					
Caribbean D 0.297% 16-07.07.28	2.000.000	CHF	1.988.000	1.982.000	1,04
			<b>1.988.000</b>	<b>1.982.000</b>	<b>1,04</b>
<b>Finnland</b>					
Muni Fin 0.625% 17-06.08.38	3.000.000	CHF	3.024.300	3.079.500	1,61
Muni Fin 1.375% 12-08.06.27	1.500.000	CHF	1.491.000	1.685.250	0,88
			<b>4.515.300</b>	<b>4.764.750</b>	<b>2,49</b>
<b>Frankreich</b>					
Ca Home Ln 0.1% 16-26.01.26	3.000.000	CHF	3.008.220	2.995.500	1,57
Ca Home Ln 1.125% 14-05.06.24	2.000.000	CHF	1.996.000	2.145.000	1,12
Cades 2.5% 11-09.12.25	1.500.000	CHF	1.629.000	1.789.110	0,94
Rff 2% 10-12.11.26	1.500.000	CHF	1.505.715	1.747.035	0,91
			<b>8.138.935</b>	<b>8.676.645</b>	<b>4,54</b>
<b>Kanada</b>					
Cibc 0.125% 15-22.12.25	2.000.000	CHF	2.012.960	2.011.560	1,05
N Brunswick 0.25% 17-19.01.29	3.000.000	CHF	3.012.600	2.990.460	1,56
Ontario 0.25% 17-28.06.29	3.000.000	CHF	3.007.980	2.992.260	1,57
Quebec Prov 1.5% 14-05.02.24	1.500.000	CHF	1.499.250	1.647.240	0,86
			<b>9.532.790</b>	<b>9.641.520</b>	<b>5,04</b>
<b>Luxemburg</b>					
Eib 1.375% 21.02.28	2.500.000	CHF	2.487.850	2.831.250	1,48
Eib 1.75% 13-28.06.33	2.500.000	CHF	2.489.550	3.050.000	1,59
			<b>4.977.400</b>	<b>5.881.250</b>	<b>3,07</b>
<b>Niederlande</b>					
Ebn 1.125% 12-04.07.24	2.000.000	CHF	2.134.000	2.154.000	1,13
Nwb 1.25% 12-09.08.24	1.500.000	CHF	1.499.175	1.634.250	0,85
			<b>3.633.175</b>	<b>3.788.250</b>	<b>1,98</b>
<b>Norwegen</b>					
No Railways 1.125% 13-02.05.23	2.000.000	CHF	2.019.000	2.109.000	1,10
			<b>2.019.000</b>	<b>2.109.000</b>	<b>1,10</b>
<b>Schweden</b>					
Akademiska 0.25% 15-17.11.25	3.000.000	CHF	3.025.260	3.059.100	1,60
Akademiska 0.3% 17-08.10.29	3.000.000	CHF	3.010.500	3.010.770	1,57
			<b>6.035.760</b>	<b>6.069.870</b>	<b>3,17</b>
<b>Schweiz</b>					
Basler Kb 0.3% 17-22.06.27	3.000.000	CHF	3.014.040	3.010.500	1,57
Bc Valais 0.4% 15-15.09.25	1.400.000	CHF	1.401.708	1.424.500	0,74
Egw 0.375% 15-27.05.30	2.000.000	CHF	2.013.160	2.019.000	1,06
Egw 0.375% 17-22.06.32	2.000.000	CHF	2.024.920	1.993.000	1,04
Graubuend 0.25% 16-10.03.28	2.000.000	CHF	2.005.320	1.981.000	1,04
Graubuend 0.625% 15-20.04.29	2.000.000	CHF	2.014.080	2.047.000	1,07
Kb Aargau 0.06% 16-01.07.25	1.500.000	CHF	1.500.330	1.494.000	0,78
Kt Genf 0.4% 16-28.04.36	2.000.000	CHF	2.000.000	1.934.000	1,01
Kt Genf 0.5% 17-28.11.31 Regs	3.000.000	CHF	3.003.090	3.018.000	1,58
Kt Zuerich 0.01% 17-07.09.26	2.850.000	CHF	2.854.845	2.841.450	1,49
Kw Lin-Lim 1.25% 14-11.09.24	1.500.000	CHF	1.496.155	1.507.500	0,79

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND FUND (CHF)

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Lausanne 0.875% 17-06.10.42	3.000.000	CHF	3.001.680	3.012.000	1,58
Luzerner Kb 0.1% 16-15.09.31	3.000.000	CHF	3.003.000	2.836.500	1,48
Novartis 0.625% 15-13.11.29	1.000.000	CHF	1.005.020	1.023.500	0,54
Pfandbriefz 0.25% 17-12.05.26	3.000.000	CHF	3.030.840	3.027.600	1,58
Pfandbriefz 0.3% 16-06.06.31	3.000.000	CHF	3.018.780	2.953.800	1,54
Pfandbriefz 0.375% 17-21.09.27	1.500.000	CHF	1.522.500	1.520.250	0,79
Pfandbriefz 0.5% 15-20.09.30	2.500.000	CHF	2.522.925	2.526.500	1,32
Pshypo 0.125% 16-23.09.32	1.500.000	CHF	1.516.245	1.420.950	0,74
Pshypo 0.25% 16-17.05.40	3.000.000	CHF	3.011.610	2.742.000	1,43
Pshypo 0.25% 17-27.04.26 Regs	1.500.000	CHF	1.516.125	1.516.200	0,79
Pshypo 0.375% 15-21.01.30	2.500.000	CHF	2.505.050	2.496.250	1,31
Pshypo 0.375% 16-15.06.46	3.000.000	CHF	3.086.640	2.742.000	1,43
Repub Neu 0.7% 17-23.11.37 Regs	2.000.000	CHF	2.006.340	2.032.000	1,06
Rhaetische 0% 16-01.09.25	2.000.000	CHF	2.000.000	1.991.000	1,04
Rhaetische 0% 16-01.09.31	3.000.000	CHF	3.022.500	2.835.000	1,48
Schaffh Kb 0.375% 15-16.02.27	2.000.000	CHF	1.981.000	2.021.000	1,06
Schwyz Kb 0.1% 16-25.10.28	2.000.000	CHF	2.000.000	1.941.000	1,02
Schwyz Kb 0.25% 16-19.02.26	2.000.000	CHF	2.010.400	2.009.000	1,05
Switzerland 0.5% 15-27.05.30	7.000.000	CHF	7.225.000	7.454.370	3,90
Tessiner Sb 0.3% 17-15.06.27	3.000.000	CHF	3.005.910	2.995.500	1,57
Thurgauer 0.5% 15-16.02.29	1.500.000	CHF	1.514.745	1.506.000	0,79
Zuercher Kb 0.05% 16-23.11.26	3.000.000	CHF	3.000.000	2.953.500	1,54
			<b>79.833.958</b>	<b>78.825.870</b>	<b>41,21</b>
<b>Südkorea</b>					
Eibk 0.17% 17-18.07.25	3.000.000	CHF	3.000.000	2.952.300	1,54
			<b>3.000.000</b>	<b>2.952.300</b>	<b>1,54</b>
<b>Venezuela</b>					
Corp Andina 1.375% 13-11.02.21	1.500.000	CHF	1.501.410	1.571.250	0,82
			<b>1.501.410</b>	<b>1.571.250</b>	<b>0,82</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Nestle 0.55% 17-04.10.32	3.000.000	CHF	3.012.960	3.019.170	1,58
North Am 0.2% 17-26.10.27	3.000.000	CHF	3.009.720	2.979.000	1,56
North Am 0.25% 15-30.04.25	3.000.000	CHF	3.058.500	3.039.000	1,59
			<b>9.081.180</b>	<b>9.037.170</b>	<b>4,73</b>
<b>Deutschland</b>					
Dt Bahn Fin 0.45% 17-08.11.30	3.000.000	CHF	2.999.700	3.031.500	1,59
			<b>2.999.700</b>	<b>3.031.500</b>	<b>1,59</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>137.256.608</b>	<b>138.331.375</b>	<b>72,32</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Belgien</b>					
Bekaert 0% 16-09.06.21 /Cv	800.000	EUR	888.688	951.422	0,50
			<b>888.688</b>	<b>951.422</b>	<b>0,50</b>
<b>Deutschland</b>					
Basf 0.925% 09.03.23 /Cv Regs	2.000.000	USD	2.011.985	2.005.112	1,05
Bayer Ag 0.05% 17-15.06.20 /Cv	1.000.000	EUR	1.150.227	1.420.236	0,74
Deut Post 0.05% 30.06.25 /Cv	1.600.000	EUR	1.874.039	1.979.252	1,04
Dtch Wo 0.325% 26.07.24 Cv Regs	1.500.000	EUR	1.646.454	1.858.199	0,97
Fresenius 0% 17-31.01.24 /Cv	1.600.000	EUR	1.848.454	1.892.116	0,99
Leg Imm 0.875% 17-01.09.25 /Cv	1.200.000	EUR	1.366.924	1.526.509	0,80
Tag Im 0.625% 17-01.09.22 /Cv Regs	1.600.000	EUR	1.824.046	1.959.555	1,02
			<b>11.722.129</b>	<b>12.640.979</b>	<b>6,61</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND FUND (CHF)

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Frankreich</b>					
Michelin 0% 17-10.01.22 /Cv	1.200.000	USD	1.215.385	1.249.025	0,66
Seb 0% 16-17.11.21 /Cv	5.000	EUR	996.882	1.171.882	0,61
Vinci 0.375% 17-16.02.22 Cv Dgfp	1.000.000	USD	1.037.985	1.093.906	0,57
			<b>3.250.252</b>	<b>3.514.813</b>	<b>1,84</b>
<b>Großbritannien</b>					
Bpcm 1% 16-28.04.23 /Cv	800.000	GBP	1.167.167	1.300.780	0,68
			<b>1.167.167</b>	<b>1.300.780</b>	<b>0,68</b>
<b>Japan</b>					
Ana Hld 0% 17-19.09.24 /Cv Regs	70.000.000	JPY	626.492	657.934	0,35
Chugoku Ele 0% 17-25.01.22 /Cv	140.000.000	JPY	1.266.304	1.248.011	0,65
Kans Paint 0% 16-17.06.22 /Cv	100.000.000	JPY	929.254	960.226	0,50
Mitsubishi 0% 29.03.24 /Cv Regs	150.000.000	JPY	1.372.103	1.488.234	0,78
			<b>4.194.153</b>	<b>4.354.405</b>	<b>2,28</b>
<b>Niederlande</b>					
Airbus Grp 0% 16-14.06.21 /Cv	1.000.000	EUR	1.195.834	1.329.032	0,70
Brenntag 1.875% 02.12.22 /Cv	1.500.000	USD	1.556.772	1.531.739	0,80
Eads 0% 15-01.07.22 /Cv	1.000.000	EUR	1.135.930	1.322.467	0,69
Qiagen 0.5% 17-13.09.23 /Cv	2.000.000	USD	1.918.854	1.976.793	1,03
			<b>5.807.390</b>	<b>6.160.031</b>	<b>3,22</b>
<b>Spanien</b>					
Cons Air 0.625% 15-17.11.22 /Cv	1.500.000	EUR	1.620.726	1.720.200	0,90
			<b>1.620.726</b>	<b>1.720.200</b>	<b>0,90</b>
<b>Arabische Emirate</b>					
Dp Wrld 1.75% 14-19.06.24 /Cv	1.400.000	USD	1.485.097	1.437.864	0,75
			<b>1.485.097</b>	<b>1.437.864</b>	<b>0,75</b>
<b>Taiwan</b>					
Hon Hai 0% 17-06.11.22 /Cv	1.600.000	USD	1.614.907	1.557.064	0,81
			<b>1.614.907</b>	<b>1.557.064</b>	<b>0,81</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>31.750.509</b>	<b>33.637.558</b>	<b>17,59</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>169.007.117</b>	<b>171.968.933</b>	<b>89,91</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Deutschland</b>					
Symrise 0.2375% 20.06.24 /Cv Regs	1.400.000	EUR	1.519.097	1.845.851	0,97
			<b>1.519.097</b>	<b>1.845.851</b>	<b>0,97</b>
<b>Frankreich</b>					
Archer Obli 0% 17-31.03.23 /Cv	700.000	EUR	825.459	895.755	0,47
			<b>825.459</b>	<b>895.755</b>	<b>0,47</b>
<b>Italien</b>					
Prysmian 0% 17-17.01.22 /Cv Regs	1.500.000	EUR	1.610.128	1.882.703	0,98
			<b>1.610.128</b>	<b>1.882.703</b>	<b>0,98</b>
<b>Mexiko</b>					
Amer Movil 0% 15-28.05.20 /Cv	2.000.000	EUR	2.134.349	2.321.403	1,21
			<b>2.134.349</b>	<b>2.321.403</b>	<b>1,21</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND FUND (CHF)

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Niederlande</b>					
Iberdrola 0% 15-11.11.22 /Cv	1.500.000	EUR	1.681.929	1.771.506	0,93
			<b>1.681.929</b>	<b>1.771.506</b>	<b>0,93</b>
<b>Österreich</b>					
Ca Immo 0.75% 17-04.04.25 /Cv	800.000	EUR	913.740	963.770	0,50
			<b>913.740</b>	<b>963.770</b>	<b>0,50</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Illumina 0.5% 15-15.06.21 /Cv	1.000.000	USD	1.051.806	1.155.426	0,60
Macquarie 2% 16-01.10.23 /Cv	1.000.000	USD	990.301	937.742	0,49
Pricelinegr 0.9% 15-15.09.21	1.200.000	USD	1.347.801	1.362.258	0,71
Workday 0.25% 17-01.10.22 /Cv	1.100.000	USD	1.063.717	1.061.928	0,56
			<b>4.453.625</b>	<b>4.517.354</b>	<b>2,36</b>
<b>Japan</b>					
His Co Ltd 0% 17-15.11.24 /Cv	150.000.000	JPY	1.428.723	1.410.715	0,74
			<b>1.428.723</b>	<b>1.410.715</b>	<b>0,74</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>14.567.050</b>	<b>15.609.057</b>	<b>8,16</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>14.567.050</b>	<b>15.609.057</b>	<b>8,16</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	2.003.816	1,05
			<b>2.003.095</b>	<b>2.003.816</b>	<b>1,05</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>2.003.095</b>	<b>2.003.816</b>	<b>1,05</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>2.003.095</b>	<b>2.003.816</b>	<b>1,05</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>185.577.262</b>	<b>189.581.806</b>	<b>99,12</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND FUND (CHF)

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2017

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Schweiz	41,21	Banken, Kreditinstitute	21,45
Deutschland	9,17	Mortgage & Finanzierungsinstitutionen	13,03
Vereinigte Staaten von Amerika	8,14	Staaten, Provinzen und Gemeinden	9,89
Frankreich	6,85	Holding- und Finanzgesellschaften	8,08
Niederlande	6,13	Supranational	8,08
Kanada	5,04	Verkehr und Transport	6,99
Schweden	3,17	Kantonobligationen	5,14
Luxemburg	3,07	Eidgenössische Obligationen	3,90
Japan	3,02	Immobilienfirmen	3,29
Finnland	2,49	Chemie	3,26
Südkorea	1,54	Luftfahrttechnologie	2,29
Mexiko	1,21	Nachrichtenübermittlung	2,19
Norwegen	1,10	Pharmazie und Kosmetik	2,13
Barbados	1,04	Schweizer Stadtbezirksbindungen	1,58
Italien	0,98	Energie und Wasserversorgung	1,44
Spanien	0,90	Internet Software	1,27
Venezuela	0,82	Biotechnologie	1,03
Taiwan	0,81	Elektronik und elektrische Ausrüstung	0,93
Arabische Emirate	0,75	Elektronischer Halbleiter	0,81
Großbritannien	0,68	Gummi und Reifen	0,66
Belgien	0,50	Konsumgüter	0,61
Österreich	0,50	Aufbau, Baumaterial	0,57
	<b>99,12</b>	Nichteisenmetalle	0,50
		<b>99,12</b>	

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 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	4.000.000	USD	4.622.806	4.641.973	1,03
			<b>4.622.806</b>	<b>4.641.973</b>	<b>1,03</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>4.622.806</b>	<b>4.641.973</b>	<b>1,03</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Belgien</b>					
Bekaert 0% 16-09.06.21 /Cv	1.900.000	EUR	2.107.554	2.259.627	0,50
Nyrstar 5% 16-11.07.22 /Cv	1.500.000	EUR	1.744.513	1.933.518	0,43
			<b>3.852.067</b>	<b>4.193.145</b>	<b>0,93</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Haitian Int 2% 06.02.19 Cv /1882	2.500.000	USD	2.641.548	2.739.052	0,61
			<b>2.641.548</b>	<b>2.739.052</b>	<b>0,61</b>
<b>Dänemark</b>					
Gn St Nord 0% 17-31.05.22 Cv Regs	3.800.000	EUR	4.217.990	4.663.193	1,03
			<b>4.217.990</b>	<b>4.663.193</b>	<b>1,03</b>
<b>Deutschland</b>					
Basf 0.925% 09.03.23 /Cv Regs	9.500.000	USD	9.576.049	9.524.283	2,10
Bayer Ag 0.05% 17-15.06.20 /Cv	3.000.000	EUR	3.523.276	4.260.707	0,94
Deut Post 0.05% 30.06.25 /Cv	6.500.000	EUR	7.613.282	8.040.710	1,78
Dtch Wo 0.325% 26.07.24 Cv Regs	3.800.000	EUR	4.434.655	4.707.438	1,04
Fresenius 0% 17-31.01.24 /Cv	6.000.000	EUR	6.548.559	7.095.433	1,57
Leg Imm 0.875% 17-01.09.25 /Cv	3.000.000	EUR	3.519.769	3.816.273	0,84
Mtu Aero 0.125% 16-17.05.23 Cv	1.700.000	EUR	1.915.911	2.694.913	0,60
Tag Im 0.625% 17-01.09.22 /Cv Regs	3.200.000	EUR	3.648.093	3.919.111	0,87
			<b>40.779.594</b>	<b>44.058.868</b>	<b>9,74</b>
<b>Finnland</b>					
Solidium 0% 14-04.09.18 Conv	2.300.000	EUR	2.601.241	2.779.531	0,61
			<b>2.601.241</b>	<b>2.779.531</b>	<b>0,61</b>
<b>Frankreich</b>					
Korian 2.5% 17-Perp /Conv	48.200	EUR	2.114.636	2.466.802	0,55
Lvmh 0% 16-15.02.21 Cv	10.000	USD	2.595.867	2.993.109	0,66
Maisons 0.125%12.23 Cv (48.78)	23.800	EUR	1.354.063	1.465.097	0,32
Michelin 0% 17-10.01.22 /Cv	5.800.000	USD	5.884.330	6.036.953	1,34
Orpar 0% 17-20.06.24 /Cv Regs	5.300.000	EUR	5.750.866	6.289.650	1,39
Safran 0% 31.12.20 /Cv (89.32)	37.000	EUR	3.877.919	4.415.480	0,98
Total Sa 0.5% 02.12.22 /Cv	6.400.000	USD	6.363.141	6.479.787	1,43
Valeo Sa 0% 16-16.06.21 /Cv	2.000.000	USD	2.064.664	2.187.422	0,48
Vinci 0.375% 17-16.02.22 Cv Dgfp	6.800.000	USD	6.983.368	7.438.559	1,64
Wendel 0% 16-31.07.19 /Cv	120.000	EUR	7.244.406	7.786.518	1,72
			<b>44.233.260</b>	<b>47.559.377</b>	<b>10,51</b>
<b>Großbritannien</b>					
Bpcm 1% 16-28.04.23 /Cv	3.000.000	GBP	4.469.698	4.877.926	1,08
			<b>4.469.698</b>	<b>4.877.926</b>	<b>1,08</b>
<b>Japan</b>					
Ana Hld 0% 17-19.09.24 /Cv Regs	750.000.000	JPY	6.785.643	7.049.294	1,56



# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Chugoku Ele 0% 17-25.01.22 /Cv	420.000.000	JPY	3.798.914	3.744.031	0,83
Daio Paper 0% 15-17.09.20 /Cv	250.000.000	JPY	2.387.095	2.323.791	0,51
Edion Corp 0% 15-19.06.25 /Cv	250.000.000	JPY	2.486.295	2.471.393	0,55
Kans Paint 0% 16-17.06.22 /Cv	750.000.000	JPY	7.058.136	7.201.697	1,59
Kawasaki 0% 26.09.18 /Conv	250.000.000	JPY	2.336.643	2.226.449	0,49
Kyoritsu 0% 16-31.03.21 /Cv	250.000.000	JPY	2.267.924	2.247.146	0,50
Mitsubishi 0% 29.03.24 /Cv Regs	750.000.000	JPY	6.791.884	7.441.170	1,64
Nagoya 0% 14-11.12.24 /Cv	230.000.000	JPY	2.218.719	2.198.831	0,49
Sbi Hldg 0% 17-14.09.22 /Cv Regs	310.000.000	JPY	3.127.201	3.808.489	0,84
Sony Corp 0% 15-30.09.22 /Cv	490.000.000	JPY	4.868.667	5.220.085	1,15
Sumitomo For 0% 13-24.08.18 Cv	150.000.000	JPY	1.390.063	1.418.994	0,31
Taiyo Yuden 0% 14-27.01.21 /Cv	240.000.000	JPY	2.311.274	2.284.529	0,51
Teijin Ltd 0% 14-10.12.21 /Cv	120.000.000	JPY	1.356.613	1.345.615	0,30
Terumo Corp 0% 14-06.12.21 /Cv	210.000.000	JPY	2.312.077	2.548.534	0,56
Toppan Prin 0% 13-19.12.19 /Cv	350.000.000	JPY	3.522.144	3.244.254	0,72
Unicharm 0% 15-25.09.20 /Cv	200.000.000	JPY	2.069.668	2.171.582	0,48
Yamaguchi 0% 20.12.18 /Cv	2.600.000	USD	2.810.000	2.909.499	0,64
			<b>59.898.960</b>	<b>61.855.383</b>	<b>13,67</b>
<b>Luxemburg</b>					
Ff Group Fi 1.75% 03.07.19 /Cv	1.000.000	EUR	1.022.843	1.119.827	0,25
			<b>1.022.843</b>	<b>1.119.827</b>	<b>0,25</b>
<b>Niederlande</b>					
Airbus Grp 0% 16-14.06.21 /Cv	8.100.000	EUR	9.553.487	10.765.159	2,38
Be Semi 0.5% 17-06.12.24 /Cv	1.200.000	EUR	1.397.862	1.433.283	0,32
Brenntag 1.875% 02.12.22 /Cv	4.750.000	USD	5.038.181	4.850.507	1,07
Eads 0% 15-01.07.22 /Cv	3.000.000	EUR	3.483.350	3.967.402	0,88
Oci 3.875% 13-25.09.18 /Cv	3.300.000	EUR	3.411.741	3.914.884	0,87
Qiagen 0.5% 17-13.09.23 /Cv	4.600.000	USD	4.412.168	4.546.624	1,00
Salzgit Fin 0% 15-05.06.22 /Cv	2.000.000	EUR	2.314.901	2.723.383	0,60
			<b>29.611.690</b>	<b>32.201.242</b>	<b>7,12</b>
<b>Norwegen</b>					
Marine Harv 0.125% 05.11.20 /Cv	1.200.000	EUR	1.601.441	1.606.016	0,36
			<b>1.601.441</b>	<b>1.606.016</b>	<b>0,36</b>
<b>Ungarn</b>					
Mnv 3.375% 13-02.04.19 /Cv	3.200.000	EUR	3.920.184	4.445.598	0,98
			<b>3.920.184</b>	<b>4.445.598</b>	<b>0,98</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Insulet 1.375% 17-15.11.24 /Cv	2.300.000	USD	2.301.222	2.281.247	0,51
Sarepta 1.5% 17-15.11.24 /Cv 144a	2.400.000	USD	2.395.800	2.505.440	0,55
Tesla Mtrs 1.25% 14-01.03.21 /Cv	6.200.000	USD	6.183.941	6.527.308	1,44
			<b>10.880.963</b>	<b>11.313.995</b>	<b>2,50</b>
<b>Bermudas</b>					
Johnson Ele 1% 14-02.04.21 /Cv	2.000.000	USD	2.277.494	2.214.980	0,49
			<b>2.277.494</b>	<b>2.214.980</b>	<b>0,49</b>
<b>Taiwan</b>					
Hon Hai 0% 17-06.11.22 /Cv	5.600.000	USD	5.658.110	5.449.725	1,20
			<b>5.658.110</b>	<b>5.449.725</b>	<b>1,20</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>217.667.083</b>	<b>231.077.858</b>	<b>51,08</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>222.289.889</b>	<b>235.719.831</b>	<b>52,11</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Bermudas</b>					
Bw Grp 1.75% 14-10.09.19 /Cv	1.600.000	USD	1.499.217	1.484.078	0,33
			<b>1.499.217</b>	<b>1.484.078</b>	<b>0,33</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Sh Port Grp 0% 17-09.08.22 /Cv	1.900.000	USD	1.821.909	1.801.225	0,40
			<b>1.821.909</b>	<b>1.801.225</b>	<b>0,40</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
3sbio Inc 0% 17-21.07.22 /Cv	900.000	EUR	1.061.303	1.259.634	0,28
Asm Pacific 2% 14-28.03.19 /Cv	10.000.000	HKD	1.380.636	1.523.458	0,34
Harvest 0% 17-21.11.22 /Cv Regs	34.000.000	HKD	4.376.789	4.214.588	0,93
Weibo 1.25% 17-15.11.22 /Cv 144a	4.000.000	USD	4.179.317	4.310.098	0,95
Zhongsheng 0% 17-25.10.18 /Cv	18.000.000	HKD	2.279.291	2.301.665	0,51
			<b>13.277.336</b>	<b>13.609.443</b>	<b>3,01</b>
<b>Deutschland</b>					
Symrise 0.2375% 20.06.24 /Cv Regs	4.000.000	EUR	4.340.276	5.273.861	1,16
			<b>4.340.276</b>	<b>5.273.861</b>	<b>1,16</b>
<b>Frankreich</b>					
Archer Obli 0% 17-31.03.23 /Cv	3.400.000	EUR	4.083.416	4.350.811	0,96
			<b>4.083.416</b>	<b>4.350.811</b>	<b>0,96</b>
<b>Hongkong</b>					
Baosteel Ho 0% 15-01.12.18 /Cv	4.900.000	USD	4.956.030	5.145.166	1,14
			<b>4.956.030</b>	<b>5.145.166</b>	<b>1,14</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Italien</b>					
Prysmian 0% 17-17.01.22 /Cv Regs	6.100.000	EUR	6.696.009	7.656.324	1,69
			<b>6.696.009</b>	<b>7.656.324</b>	<b>1,69</b>
<b>Japan</b>					
His Co Ltd 0% 17-15.11.24 /Cv	240.000.000	JPY	2.225.368	2.257.144	0,50
Kandenko 0% 16-31.03.21 /Cv	370.000.000	JPY	3.794.100	3.726.222	0,82
Lixil Group 0% 15-04.03.22 /Cv	230.000.000	JPY	2.164.844	2.131.402	0,47
Medipal 0% 17-07.10.22 /Cv	250.000.000	JPY	2.339.673	2.421.609	0,54
Mirait Hldg 0% 16-30.12.21 /Cv	370.000.000	JPY	3.526.974	4.086.563	0,90
Sanei Archi 0% 17-30.11.22 /Cv	200.000.000	JPY	1.804.873	1.803.841	0,40
			<b>15.855.832</b>	<b>16.426.781</b>	<b>3,63</b>
<b>Niederlande</b>					
Stmicro 0.25% 17-03.07.24 /Cv Regs	5.200.000	USD	5.123.991	6.245.623	1,38
			<b>5.123.991</b>	<b>6.245.623</b>	<b>1,38</b>
<b>Norwegen</b>					
Telenor 0.25% 16-20.09.19 /Cv	3.600.000	USD	3.710.851	3.739.286	0,82
			<b>3.710.851</b>	<b>3.739.286</b>	<b>0,82</b>
<b>Österreich</b>					
Ams 0.875% 17-28.09.22 /Cv	2.400.000	USD	2.325.721	2.759.340	0,61
Ca Immo 0.75% 17-04.04.25 /Cv	2.400.000	EUR	2.741.220	2.891.309	0,64
			<b>5.066.941</b>	<b>5.650.649</b>	<b>1,25</b>
<b>Südafrika</b>					
Sibanye 1.875% 26.09.23 /Cv	3.400.000	USD	3.365.562	3.288.782	0,73
			<b>3.365.562</b>	<b>3.288.782</b>	<b>0,73</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Air Tr 1.125% 17-15.10.24 /Cv	2.440.000	USD	2.406.997	2.442.837	0,54
Citrix Syst 0.5% 15.04.19 /Cv	4.100.000	USD	5.141.268	5.177.705	1,15
Cypress 2% 17-01.02.23 /Cv 144a	2.000.000	USD	2.065.001	2.020.870	0,45
Dish Netwrk 2.375% 15.03.24 /Cv	2.300.000	USD	2.377.321	2.152.078	0,48
Hubspot 0.25% 17-01.06.22 /Cv 144a	2.000.000	USD	2.130.625	2.241.409	0,50
Iac Fin 0.875% 17-01.10.22 /Cv	3.100.000	USD	3.090.686	3.203.688	0,71
Ii Vi 0.25% 17-01.09.22 /Cv	2.125.000	USD	2.141.692	2.490.153	0,55
Illumina 0.5% 15-15.06.21 /Cv	3.500.000	USD	3.739.679	4.043.991	0,89
Kb Home 1.375% 13-01.02.19 Cv	2.200.000	USD	2.298.079	2.637.898	0,58
Lib Media 1% 17-30.01.23 /Cv	2.300.000	USD	2.440.773	2.505.225	0,55
Liberty Med 1.375% 15.10.23 /Cv	2.000.000	USD	2.428.448	2.249.478	0,50
Liberty Med 1.75% 30.09.46 /Cv	1.500.000	USD	1.796.603	1.688.263	0,37
Lumentm 0.25% 17-15.03.24 Cv 144a	2.360.000	USD	2.416.686	2.549.926	0,56
Microc 1.625% 15.02.27 /Cv 144a	7.000.000	USD	7.034.299	8.013.013	1,77
Neurocr 2.25% 17-15.05.24 /Cv 144a	2.100.000	USD	2.219.104	2.631.694	0,58
Oasis Ptrlm 2.625% 15.09.23 /Cv	2.300.000	USD	2.309.985	2.386.590	0,53
On Semi 1.625% 15.10.23 /Cv 144a	2.300.000	USD	2.294.724	2.775.420	0,61
Pricelinegr 0.9% 15-15.09.21	3.280.000	USD	3.546.521	3.723.505	0,82
Royal Gold 2.875% 12-15.06.19 Cv	2.000.000	USD	2.158.903	2.100.457	0,47
Seacor Hldg 3% 13-15.11.28 /Cv	3.500.000	USD	3.122.469	3.229.947	0,71
Silico 1.375% 17-01.03.22 /Cv 144a	1.200.000	USD	1.247.380	1.345.541	0,30
Sm Energy 1.5% 16-01.07.21 /Cv	1.400.000	USD	1.368.708	1.337.137	0,30
Workday 0.25% 17-01.10.22 /Cv	4.600.000	USD	4.448.289	4.440.788	0,98
Yahoo Inc 0% 13-01.12.18 /Cv	4.700.000	USD	4.914.104	6.167.357	1,36
			<b>69.138.344</b>	<b>73.554.970</b>	<b>16,26</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Zypern</b>					
Abigrove 0% 17-16.02.22 /Cv	2.400.000	USD	2.297.056	2.493.536	0,55
Aroundtown 1.5% 18.01.21 /Cv	2.000.000	EUR	2.378.331	2.927.275	0,65
			<b>4.675.387</b>	<b>5.420.811</b>	<b>1,20</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>143.611.101</b>	<b>153.647.810</b>	<b>33,96</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>143.611.101</b>	<b>153.647.810</b>	<b>33,96</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Bermudas</b>					
Golr Brm 2.75% 15.02.22 /Cv 144a	2.200.000	USD	2.204.186	2.281.410	0,51
			<b>2.204.186</b>	<b>2.281.410</b>	<b>0,51</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Cn Lodg 0.375% 01.11.22 /Cv 144a	2.300.000	USD	2.308.072	2.412.433	0,53
Ctrip Com 1.25% 16-15.09.22 /Cv	4.400.000	USD	4.626.702	4.390.108	0,97
			<b>6.934.774</b>	<b>6.802.541</b>	<b>1,50</b>
<b>Japan</b>					
Shimizu Crp 0% 15-16.10.20 /Cv	310.000.000	JPY	3.085.796	2.947.364	0,65
			<b>3.085.796</b>	<b>2.947.364</b>	<b>0,65</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Chart Ind 1% 17-15.11.24 /Cv	2.200.000	USD	2.234.085	2.247.076	0,50
Chesa En 5.5% 16-15.09.26 /Cv	4.700.000	USD	4.769.939	4.185.159	0,92
Dish 3.375% 16-15.08.26 /Cv 144a	8.000.000	USD	8.959.858	8.501.540	1,88
Dycom Ind 0.75% 15.09.21 /Cv	2.100.000	USD	2.627.665	2.710.176	0,60
Greenbrier 2.875% 01.02.24 /Cv	1.200.000	USD	1.402.132	1.395.434	0,31
Isis Pharm 1% 15.11.21 Cv	1.500.000	USD	1.770.861	1.541.635	0,34
Nextera En 1.5% 15.09.20 /Cv 144a	1.700.000	USD	1.597.321	1.647.688	0,36
Nice Syst 1.25% 17-15.01.24 /Cv	3.470.000	USD	3.605.498	4.167.921	0,92
On Semicond 1% 16-01.12.20 /Cv	1.700.000	USD	1.840.901	2.124.654	0,47
Servicen 0% 17-01.06.22 /Cv 144a	4.700.000	USD	4.630.269	5.249.861	1,16
Teradyne 1.25% 17-15.12.23 /Cv	1.000.000	USD	1.044.513	1.390.490	0,31
			<b>34.483.042</b>	<b>35.161.634</b>	<b>7,77</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>46.707.798</b>	<b>47.192.949</b>	<b>10,43</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>46.707.798</b>	<b>47.192.949</b>	<b>10,43</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>412.608.788</b>	<b>436.560.590</b>	<b>96,50</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2017

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Vereinigte Staaten von Amerika	26,53	Holding- und Finanzgesellschaften	21,04
Japan	17,95	Elektronischer Halbleiter	9,42
Frankreich	11,47	Chemie	6,96
Deutschland	10,90	Internet Software	6,92
Niederlande	9,53	Verkehr und Transport	6,58
Cayman Inseln	5,12	Luftfahrttechnologie	4,84
Italien	1,69	Immobilienfirmen	4,44
Bermudas	1,33	Nachrichtenübermittlung	4,19
Österreich	1,25	Aufbau, Baumaterial	4,00
Taiwan	1,20	Elektronik und elektrische Ausrüstung	3,95
Zypern	1,20	Pharmazie und Kosmetik	3,87
Norwegen	1,18	Treibstoff	3,51
Hongkong	1,14	Automobilindustrie	2,43
Großbritannien	1,08	Biotechnologie	2,13
Dänemark	1,03	Freizeit	2,00
Ungarn	0,98	Gummi und Reifen	1,34
Belgien	0,93	Grafik und Veröffentlichung	1,27
Südafrika	0,73	Edelmetalle	1,20
Finnland	0,61	Mechaniker, Maschinerie	1,11
Britische Jungferninseln	0,40	Nichteisenmetalle	0,93
Luxemburg	0,25	Sonstige	0,93
	<b>96,50</b>	Energie und Wasserversorgung	0,83
		Textile	0,66
		Wald-Produkte-und Papierindustrie	0,51
		Konsumgüter	0,48
		Landwirtschaft und Fischerei	0,36
		Einzelhandel	0,32
		Banken, Kreditinstitute	0,28
			<b>96,50</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB SUSTAINABLE FUND

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 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	5.500.000	USD	4.907.584	5.454.472	1,29
			<b>4.907.584</b>	<b>5.454.472</b>	<b>1,29</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>4.907.584</b>	<b>5.454.472</b>	<b>1,29</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Belgien</b>					
Sagerpar 0.375% 13-09.10.18 /Cv	10.000.000	EUR	10.849.540	11.032.200	2,61
			<b>10.849.540</b>	<b>11.032.200</b>	<b>2,61</b>
<b>Dänemark</b>					
Gn St Nord 0% 17-31.05.22 Cv Regs	8.400.000	EUR	8.637.600	8.808.996	2,08
			<b>8.637.600</b>	<b>8.808.996</b>	<b>2,08</b>
<b>Deutschland</b>					
Deut Post 0.05% 30.06.25 /Cv	17.000.000	EUR	17.092.878	17.971.210	4,25
Dtch Wo 0.325% 26.07.24 Cv Regs	4.600.000	EUR	4.870.998	4.869.744	1,15
Fresenius 0% 17-31.01.24 /Cv	6.000.000	EUR	6.068.000	6.063.540	1,44
Leg Imm 0.875% 17-01.09.25 /Cv	8.000.000	EUR	8.447.470	8.696.720	2,06
			<b>36.479.346</b>	<b>37.601.214</b>	<b>8,90</b>
<b>Finnland</b>					
Solidium 0% 14-04.09.18 Conv	3.500.000	EUR	3.655.400	3.614.590	0,86
			<b>3.655.400</b>	<b>3.614.590</b>	<b>0,86</b>
<b>Frankreich</b>					
Fonc Region 0.875% 01.04.19 /Cv	35.000	EUR	3.583.505	3.674.133	0,87
Korian 2.5% 17-Perp /Conv	70.000	EUR	2.830.529	3.061.488	0,73
Lvmh 0% 16-15.02.21 Cv	45.000	USD	11.743.451	11.510.189	2,72
Maisons 0.125% 12.23 Cv (48.78)	75.000	EUR	3.742.379	3.945.462	0,93
Michelin 0% 17-10.01.22 /Cv	13.000.000	USD	12.256.414	11.563.266	2,74
Tecfp 0.875% 16-25.01.21 /Cv	8.000.000	EUR	9.290.536	9.597.040	2,27
Valeo Sa 0% 16-16.06.21 /Cv	8.000.000	USD	7.568.403	7.477.215	1,77
Vinci 0.375% 17-16.02.22 Cv Dgfp	16.000.000	USD	15.399.524	14.957.096	3,54
Wendel 0% 16-31.07.19 /Cv	250.000	EUR	14.358.700	13.862.750	3,28
			<b>80.773.441</b>	<b>79.648.639</b>	<b>18,85</b>
<b>Japan</b>					
Aeon Fin 0% 16-13.09.19 /Cv	700.000.000	JPY	6.123.941	5.728.950	1,35
Daiso 0% 14-22.07.19 /Cv	389.000.000	JPY	3.598.271	3.617.463	0,86
Daiso 0% 17-16.09.22 /Cv	400.000.000	JPY	3.183.443	3.099.811	0,73
Kans Paint 0% 16-17.06.22 /Cv	1.600.000.000	JPY	14.072.426	13.129.281	3,11
Kyoritsu 0% 16-31.03.21 /Cv	300.000.000	JPY	2.329.697	2.304.411	0,54
Mitsubishi 0% 17-30.03.22 /Cv	300.000.000	JPY	2.451.419	2.488.864	0,59
Mitsubishi 0% 29.03.24 /Cv Regs	910.000.000	JPY	7.687.639	7.715.582	1,83
Sbi Hldg 0% 17-14.09.22 /Cv Regs	520.000.000	JPY	4.334.962	5.459.359	1,29
Sony Corp 0% 15-30.09.22 /Cv	1.450.000.000	JPY	13.374.388	13.200.698	3,12
Taiyo Yuden 0% 14-27.01.21 /Cv	500.000.000	JPY	4.323.632	4.067.268	0,96
Teijin Ltd 0% 14-10.12.21 /Cv	280.000.000	JPY	2.704.295	2.683.149	0,63
Teijin Ltd 0% 14-12.12.18 /Cv	550.000.000	JPY	5.354.112	5.055.912	1,20
Terumo Corp 0% 14-06.12.21 /Cv	300.000.000	JPY	3.000.097	3.111.285	0,74
Toppan Prin 0% 13-19.12.19 /Cv	100.000.000	JPY	947.549	792.126	0,19
Unicharm 0% 15-25.09.20 /Cv	400.000.000	JPY	3.828.101	3.711.535	0,88

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB SUSTAINABLE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Yamaguchi 0% 20.12.18 /Cv	5.600.000	USD	6.093.411	5.355.256	1,27
			<b>83.407.383</b>	<b>81.520.950</b>	<b>19,29</b>
<b>Luxemburg</b>					
Ff Group Fi 1.75% 03.07.19 /Cv	8.500.000	EUR	8.290.130	8.134.245	1,92
			<b>8.290.130</b>	<b>8.134.245</b>	<b>1,92</b>
<b>Niederlande</b>					
Brenntag 1.875% 02.12.22 /Cv	7.000.000	USD	6.572.958	6.108.561	1,45
Qiagen 0.5% 17-13.09.23 /Cv	4.400.000	USD	3.695.275	3.716.475	0,88
Qiagen 0.875% 14-19.03.21 /Cv	2.000.000	USD	1.677.766	2.034.444	0,48
Vastned Re 1.875% 10.04.19 /Cv	7.000.000	EUR	7.300.457	7.366.240	1,74
			<b>19.246.456</b>	<b>19.225.720</b>	<b>4,55</b>
<b>Norwegen</b>					
Marine Harv 0.125% 05.11.20 /Cv	1.000.000	EUR	1.135.000	1.143.710	0,27
			<b>1.135.000</b>	<b>1.143.710</b>	<b>0,27</b>
<b>Spanien</b>					
Sacyr 4% 14-08.05.19 /Cv	2.000.000	EUR	1.964.800	2.007.420	0,47
			<b>1.964.800</b>	<b>2.007.420</b>	<b>0,47</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Tesla Mtrs 1.25% 14-01.03.21 /Cv	6.000.000	USD	5.659.980	5.398.101	1,28
			<b>5.659.980</b>	<b>5.398.101</b>	<b>1,28</b>
<b>Großbritannien</b>					
Vodafone 0% 15-26.11.20 /Cv	8.000.000	GBP	8.916.820	8.939.328	2,11
			<b>8.916.820</b>	<b>8.939.328</b>	<b>2,11</b>
<b>Arabische Emirate</b>					
Dp Wrld 1.75% 14-19.06.24 /Cv	1.400.000	USD	1.233.729	1.228.754	0,29
			<b>1.233.729</b>	<b>1.228.754</b>	<b>0,29</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>270.249.625</b>	<b>268.303.867</b>	<b>63,48</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>275.157.209</b>	<b>273.758.339</b>	<b>64,77</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Cayman Inseln</b>					
Asm Pacific 2% 14-28.03.19 /Cv	8.000.000	HKD	1.043.250	1.041.521	0,25
Harvest 0% 17-21.11.22 /Cv Regs	20.000.000	HKD	2.208.999	2.118.622	0,50
			<b>3.252.249</b>	<b>3.160.143</b>	<b>0,75</b>
<b>Deutschland</b>					
Symrise 0.2375% 20.06.24 /Cv Regs	7.600.000	EUR	7.920.400	8.563.072	2,02
			<b>7.920.400</b>	<b>8.563.072</b>	<b>2,02</b>
<b>Frankreich</b>					
Archer Obli 0% 17-31.03.23 /Cv	6.500.000	EUR	6.941.300	7.108.075	1,68
			<b>6.941.300</b>	<b>7.108.075</b>	<b>1,68</b>
<b>Italien</b>					
Prysmian 0% 17-17.01.22 /Cv Regs	10.200.000	EUR	10.481.130	10.940.520	2,59
			<b>10.481.130</b>	<b>10.940.520</b>	<b>2,59</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB SUSTAINABLE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Japan</b>					
His Co Ltd 0% 17-15.11.24 /Cv	500.000.000	JPY	4.027.496	4.018.514	0,95
Hosiden 0% 17-20.09.24 /Cv	500.000.000	JPY	4.013.918	4.050.154	0,96
Kandenko 0% 16-31.03.21 /Cv	150.000.000	JPY	1.428.138	1.290.939	0,31
Medipal 0% 17-07.10.22 /Cv	360.000.000	JPY	2.949.246	2.979.983	0,71
Mirait Hldg 0% 16-30.12.21 /Cv	1.000.000.000	JPY	8.612.623	9.438.519	2,23
Mitsui O S K 0% 14-24.04.20 /Cv	2.000.000	USD	1.625.420	1.625.750	0,38
Sanei Archi 0% 17-30.11.22 /Cv	320.000.000	JPY	2.491.102	2.466.412	0,58
			<b>25.147.943</b>	<b>25.870.271</b>	<b>6,12</b>
<b>Niederlande</b>					
Stmicro 0.25% 17-03.07.24 /Cv Regs	6.000.000	USD	5.506.770	6.158.444	1,46
			<b>5.506.770</b>	<b>6.158.444</b>	<b>1,46</b>
<b>Österreich</b>					
Ams 0.875% 17-28.09.22 /Cv	5.000.000	USD	4.653.079	4.912.600	1,16
Buwog 0% 16-09.09.21 /Cv	3.000.000	EUR	3.070.750	3.435.600	0,81
			<b>7.723.829</b>	<b>8.348.200</b>	<b>1,97</b>
<b>Singapur</b>					
Capitaland 2.8% 08.06.25 /Cv	2.500.000	SGD	1.665.721	1.556.303	0,37
			<b>1.665.721</b>	<b>1.556.303</b>	<b>0,37</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Citrix Syst 0.5% 15.04.19 /Cv	9.000.000	USD	9.677.685	9.712.775	2,30
Illumina 0.5% 15-15.06.21 /Cv	4.500.000	USD	4.434.342	4.443.263	1,05
Lumentm 0.25% 17-15.03.24 Cv 144a	7.000.000	USD	7.239.034	6.463.399	1,53
Microc 1.625% 15.02.27 /Cv 144a	8.000.000	USD	7.605.269	7.825.916	1,85
Neurocr 2.25% 17-15.05.24 /Cv 144a	1.500.000	USD	1.392.065	1.606.404	0,38
Pricelinegr 0.9% 15-15.09.21	6.000.000	USD	6.145.696	5.820.720	1,38
Silico 1.375% 17-01.03.22 /Cv 144a	1.200.000	USD	1.160.064	1.149.858	0,27
Workday 0.25% 17-01.10.22 /Cv	4.000.000	USD	3.394.227	3.299.967	0,78
Yahoo Inc 0% 13-01.12.18 /Cv	5.000.000	USD	4.955.526	5.606.845	1,33
			<b>46.003.908</b>	<b>45.929.147</b>	<b>10,87</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>114.643.250</b>	<b>117.634.175</b>	<b>27,83</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>114.643.250</b>	<b>117.634.175</b>	<b>27,83</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Japan</b>					
Shimizu Crp 0% 15-16.10.20 /Cv	700.000.000	JPY	6.239.481	5.687.448	1,35
			<b>6.239.481</b>	<b>5.687.448</b>	<b>1,35</b>
<b>Niederlande</b>					
Cap Stage 5.25% 17-Perp /Cv Regs	400.000	EUR	400.000	421.148	0,10
			<b>400.000</b>	<b>421.148</b>	<b>0,10</b>



# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB SUSTAINABLE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Nice Syst 1.25% 17-15.01.24 /Cv	3.000.000	USD	2.997.237	3.079.347	0,73
Servicen 0% 17-01.06.22 /Cv 144a	5.000.000	USD	4.643.299	4.772.735	1,13
			<b>7.640.536</b>	<b>7.852.082</b>	<b>1,86</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>14.280.017</b>	<b>13.960.678</b>	<b>3,31</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>14.280.017</b>	<b>13.960.678</b>	<b>3,31</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>404.080.476</b>	<b>405.353.192</b>	<b>95,91</b>

## FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB SUSTAINABLE FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2017

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Japan	26,76	Holding- und Finanzgesellschaften	24,10
Frankreich	20,53	Elektronischer Halbleiter	10,03
Vereinigte Staaten von Amerika	14,01	Chemie	8,55
Deutschland	10,92	Immobilienfirmen	7,58
Niederlande	7,40	Internet Software	6,92
Belgien	2,61	Nachrichtenübermittlung	6,78
Italien	2,59	Verkehr und Transport	5,87
Großbritannien	2,11	Aufbau, Baumaterial	5,67
Dänemark	2,08	Pharmazie und Kosmetik	3,23
Österreich	1,97	Automobilindustrie	3,05
Luxemburg	1,92	Gummi und Reifen	2,74
Finnland	0,86	Textile	2,72
Cayman Inseln	0,75	Treibstoff	2,27
Spanien	0,47	Biotechnologie	1,74
Singapur	0,37	Banken, Kreditinstitute	1,35
Arabische Emirate	0,29	Einzelhandel	0,93
Norwegen	0,27	Konsumgüter	0,88
	<b>95,91</b>	Freizeit	0,54
		Sonstige	0,50
		Landwirtschaft und Fischerei	0,27
		Grafik und Veröffentlichung	0,19
			<b>95,91</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 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	16.000.000	USD	14.601.095	13.540.706	1,49
			<b>14.601.095</b>	<b>13.540.706</b>	<b>1,49</b>
<b>Arabische Emirate</b>					
Abu Dh 4.6% 17-02.11.47 /Pool	5.000.000	USD	4.272.226	4.294.179	0,47
Burgan Seni 3.125% 16-14.09.21	21.500.000	USD	18.990.268	17.827.203	1,96
Kuwait Proj 4.5% 17-23.02.27	3.000.000	USD	2.788.217	2.493.612	0,27
Nbaduh 3% 17-30.03.22	9.400.000	USD	8.635.702	7.819.269	0,86
Nbk Spc 2.75% 17-30.05.22	10.000.000	USD	8.844.824	8.215.773	0,90
Taqā Abu Dh 4.375% 16-22.06.26	10.250.000	USD	9.737.058	8.812.029	0,97
Union Natio 2.75% 16-05.10.21	10.000.000	USD	8.899.294	8.208.528	0,90
			<b>62.167.589</b>	<b>57.670.593</b>	<b>6,33</b>
<b>Bahrain</b>					
Gulf Int Bk 3.5% 17-25.03.22	15.000.000	USD	13.951.606	12.487.800	1,37
			<b>13.951.606</b>	<b>12.487.800</b>	<b>1,37</b>
<b>Bermudas</b>					
Cbq Finance 2.875% 14-24.06.19	8.750.000	USD	7.728.392	7.248.480	0,80
Cbq Finance 3.25% 16-13.06.21	20.000.000	USD	17.791.630	16.499.334	1,81
Qatar Reins 4.95% 17-Perp Regs	15.000.000	USD	13.214.628	12.577.615	1,38
Qtel Int Fi 3.25% 12-21.02.23	13.950.000	USD	12.296.393	11.520.832	1,26
Qtel Int Fi 3.875% 13-31.01.28	5.000.000	USD	4.405.506	4.152.023	0,46
Qtel Int Fin 7.875% 09-10.06.19	5.000.000	USD	5.262.506	4.486.634	0,49
			<b>60.699.055</b>	<b>56.484.918</b>	<b>6,20</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Beijing Gas 2.75% 17-31.05.22	4.400.000	USD	3.882.595	3.596.839	0,39
Cnpc Gen 3.4% 13-16.04.23	8.000.000	USD	7.385.959	6.760.826	0,74
Cnpc Gen 3.95% 12-19.04.22	6.000.000	USD	5.822.168	5.197.735	0,57
Gerdau 4.875% 17-24.10.27 Regs	6.000.000	USD	5.090.302	4.990.073	0,55
Huarong Fin 4.875% 16-22.11.26	4.500.000	USD	4.177.028	3.893.504	0,43
Sinopec Cap 3.125% 13-24.04.23	15.000.000	USD	13.663.380	12.460.943	1,37
Sinopec Grp 2.75% 16-03.05.21	6.150.000	USD	5.439.050	5.114.159	0,56
			<b>45.460.482</b>	<b>42.014.079</b>	<b>4,61</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Alibaba Grp 4.2% 17-06.12.47	6.500.000	USD	5.475.731	5.629.418	0,62
Apicorp 3.141% 17-01.11.22 Regs	3.750.000	USD	3.175.141	3.127.134	0,34
China Over 5.5% 10-10.11.20	4.000.000	USD	4.022.413	3.557.628	0,39
China S 3.375% 17-29.11.22 Regs	3.400.000	USD	2.899.141	2.811.456	0,31
China St 3.875% 17-29.11.27	7.000.000	USD	5.951.269	5.755.588	0,63
Ck Hutchiso 2.875% 17-05.04.22	5.000.000	USD	4.653.377	4.152.273	0,46
Dib Sukuk 3.664% 17-14.02.22	15.800.000	USD	14.750.884	13.312.632	1,46
Enn Energy 3.25% 17-24.07.22	7.750.000	USD	6.713.579	6.414.726	0,70
Gruposura 5.5% 16-29.04.26	1.000.000	USD	915.638	904.880	0,10
Krung Th Bk 2.25% 11.09.18 Emtn	10.000.000	USD	8.778.599	8.307.878	0,91
Kuwait Pro 5% 16-15.03.23	12.000.000	USD	11.063.121	10.468.821	1,15
Qib Sukuk L 2.754% 15-27.10.20	6.000.000	USD	5.289.839	4.876.149	0,54
Qnb Fin 2.125% 12-14.02.18	3.500.000	USD	2.979.136	2.913.616	0,32
Qnb Fin 2.125% 16-07.09.21	5.000.000	USD	4.200.600	3.980.221	0,44
Qnb Fin Frn 16-20.05.18	10.000.000	USD	9.039.128	8.329.947	0,91
Vale Overs 5.875% 16-10.06.21	9.000.000	USD	8.536.707	8.194.662	0,90

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Vale Overs 6.875% 06-21.11.36	3.000.000	USD	2.847.104	3.075.125	0,34
			<b>101.291.407</b>	<b>95.812.154</b>	<b>10,52</b>
<b>Chile</b>					
Celeo Rede 5.2% 22.06.47 /Pool	2.850.000	USD	2.595.074	2.408.948	0,27
Cencosud 4.375% 17-17.07.27	8.200.000	USD	7.150.771	6.769.712	0,74
E Ci Sa 5.625% 10-15.01.21	6.400.000	USD	6.514.410	5.777.108	0,63
Empresa Nac 4.5% 17-14.09.47	2.750.000	USD	2.228.961	2.197.069	0,24
			<b>18.489.216</b>	<b>17.152.837</b>	<b>1,88</b>
<b>China</b>					
Cna Eximbk 2.625% 14.03.22 Regs	10.000.000	USD	9.335.098	8.236.093	0,91
Sunshine 2.5% 16-20.04.19	10.000.000	USD	9.005.509	8.225.683	0,90
			<b>18.340.607</b>	<b>16.461.776</b>	<b>1,81</b>
<b>Großbritannien</b>					
Anglo Amer 4.875% 15-14.05.25	8.500.000	USD	7.589.919	7.503.473	0,82
			<b>7.589.919</b>	<b>7.503.473</b>	<b>0,82</b>
<b>Hongkong</b>					
Bbltb 4.8% 10-18.10.20 Regs	9.700.000	USD	8.649.232	8.497.921	0,93
Cnac Hk Fin 4.125% 17-19.07.27	11.000.000	USD	9.591.225	9.171.552	1,01
Cnrc Capita 1.871% 16-07.12.21	15.000.000	EUR	15.146.467	15.328.950	1,68
Kbank Hk 2.375% 16-06.04.22	18.000.000	USD	15.997.150	14.620.803	1,60
Vanke 3.975% 17-09.11.27	3.800.000	USD	3.246.187	3.152.405	0,35
			<b>52.630.261</b>	<b>50.771.631</b>	<b>5,57</b>
<b>Indien</b>					
Bharti Airt 4.375% 15-10.06.25	5.000.000	USD	4.317.793	4.235.759	0,46
Canara 3.25% 17-10.08.22 Regs	5.700.000	USD	4.787.451	4.726.139	0,52
Hindustan P 4% 17-12.07.27	4.500.000	USD	3.968.532	3.762.304	0,41
Icici Bk D 3.8% 17-14.12.27	9.800.000	USD	8.289.520	8.071.208	0,89
Indian Oil 5.75% 13-01.08.23	5.300.000	USD	5.368.297	4.926.555	0,54
Pow Fin 3.75% 17-06.12.27	7.900.000	USD	6.570.430	6.446.908	0,71
St Bk India 3.25% 17-24.01.22	7.500.000	USD	6.995.652	6.256.517	0,69
			<b>40.297.675</b>	<b>38.425.390</b>	<b>4,22</b>
<b>Irland</b>					
Mmc Fin 4.1% 17-11.04.23	5.000.000	USD	4.436.452	4.198.826	0,46
Steel Fund 4.5% 16-15.06.23	12.000.000	USD	10.794.749	10.435.143	1,15
			<b>15.231.201</b>	<b>14.633.969</b>	<b>1,61</b>
<b>Isle of Man</b>					
Gohl Cap 4.25% 17-24.01.27 Regs	13.500.000	USD	12.468.492	11.570.336	1,27
			<b>12.468.492</b>	<b>11.570.336</b>	<b>1,27</b>
<b>Israel</b>					
Israel Elec 6.875% 13-21.06.23	7.500.000	USD	8.013.788	7.280.396	0,80
			<b>8.013.788</b>	<b>7.280.396</b>	<b>0,80</b>
<b>Kolumbien</b>					
Ecopetrol 5.375% 15-26.06.26	6.835.000	USD	6.058.845	6.139.035	0,68
Ecopetrol 5.875% 14-28.05.45	15.800.000	USD	12.939.561	13.516.447	1,48
Empresa 6.125% 11-10.11.21	14.700.000	USD	13.207.913	12.510.302	1,37
			<b>32.206.319</b>	<b>32.165.784</b>	<b>3,53</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Malaysia</b>					
Cimb Bk 3.263% 17-15.03.22	7.000.000	USD	6.631.300	5.875.733	0,64
			<b>6.631.300</b>	<b>5.875.733</b>	<b>0,64</b>
<b>Mexiko</b>					
Alfa 6.875% 14-25.03.44	4.500.000	USD	3.888.526	4.059.481	0,45
Bank Ny Mel 5.25% 15-10.11.22	850.000	USD	774.739	741.549	0,08
Com Elec Mx 4.875% 11-26.05.21	8.750.000	USD	8.126.396	7.721.904	0,85
Com Elec Mx 6.125% 15-16.06.45	3.000.000	USD	2.787.302	2.779.672	0,30
Mexico City 5.5% 17-31.07.47	17.450.000	USD	14.783.818	14.379.974	1,58
Pemex 4.875% 17-21.02.28	6.000.000	EUR	6.372.698	6.667.920	0,73
Pemex 6.5% 16-13.03.27	5.000.000	USD	4.668.195	4.565.789	0,50
Pemex 6.75% 16-21.09.47	5.000.000	USD	4.490.602	4.347.727	0,48
			<b>45.892.276</b>	<b>45.264.016</b>	<b>4,97</b>
<b>Niederlande</b>					
Bharti Airtel 5.125%13-11.03.23	1.650.000	USD	1.491.686	1.459.909	0,16
Braskem NI 4.5% 17-10.01.28 Regs	5.000.000	USD	4.214.051	4.113.091	0,45
Lukoil Intl 4.563% 13-24.04.23	4.000.000	USD	3.515.389	3.468.421	0,38
Minejesa 4.625% 10.08.30 /Pool	2.000.000	USD	1.683.643	1.693.438	0,19
Minejesa 5.625% 17-10.08.37 Regs	2.000.000	USD	1.767.933	1.758.411	0,19
Teva Phar 3.15% 16-01.10.26	18.000.000	USD	15.034.124	12.398.535	1,36
Teva Phar 4.1% 16-01.10.46	16.000.000	USD	12.158.969	10.272.618	1,13
			<b>39.865.795</b>	<b>35.164.423</b>	<b>3,86</b>
<b>Nigeria</b>					
Africa 3.875% 17-13.04.24 Regs	5.000.000	USD	4.635.285	4.202.657	0,46
			<b>4.635.285</b>	<b>4.202.657</b>	<b>0,46</b>
<b>Oman</b>					
Bk of Oman 3.125% 14-07.10.19	5.000.000	USD	4.545.282	4.152.981	0,46
			<b>4.545.282</b>	<b>4.152.981</b>	<b>0,46</b>
<b>Peru</b>					
Petroperu 4.75% 17-19.06.32	6.000.000	USD	5.351.783	5.073.118	0,56
Petroperu 5.625% 17-19.06.47	7.000.000	USD	6.318.316	6.128.964	0,67
			<b>11.670.099</b>	<b>11.202.082</b>	<b>1,23</b>
<b>Polen</b>					
Tauron 2.375% 17-05.07.27 Regs	10.000.000	EUR	10.340.140	10.419.600	1,14
			<b>10.340.140</b>	<b>10.419.600</b>	<b>1,14</b>
<b>Saudi Arabien</b>					
Saudi Int B 4.625% 17-04.10.47	6.000.000	USD	5.084.499	5.123.784	0,56
			<b>5.084.499</b>	<b>5.123.784</b>	<b>0,56</b>
<b>Singapur</b>					
Oil India 4% 17-21.04.27 Regs	8.000.000	USD	7.495.620	6.696.269	0,73
			<b>7.495.620</b>	<b>6.696.269</b>	<b>0,73</b>
<b>Südkorea</b>					
Hyucap 2.625% 15-29.09.20	12.250.000	USD	10.847.273	10.086.357	1,11
Kookmin Bk 1.625% 16-01.08.19	5.650.000	USD	5.133.705	4.620.691	0,51
Koroil 2.125% 16-14.04.21	6.000.000	USD	5.270.749	4.862.309	0,53
Shinhan 2.875% 17-28.03.22 Regs	5.500.000	USD	5.066.258	4.535.851	0,50
			<b>26.317.985</b>	<b>24.105.208</b>	<b>2,65</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Thailand</b>					
Siam Comm 3.5% 14-07.04.19	7.800.000	USD	5.652.848	6.559.847	0,72
Siam Commer 3.2% 17-26.07.22	14.500.000	USD	13.473.875	12.147.493	1,33
			<b>19.126.723</b>	<b>18.707.340</b>	<b>2,05</b>
<b>Togo</b>					
Boad 5% 17-27.07.27 Regs	10.000.000	USD	8.497.301	8.675.133	0,95
			<b>8.497.301</b>	<b>8.675.133</b>	<b>0,95</b>
<b>Venezuela</b>					
Corp Andina 2% 16-10.05.19	9.150.000	USD	7.960.998	7.584.716	0,83
			<b>7.960.998</b>	<b>7.584.716</b>	<b>0,83</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Hyund Cap 2.875% 13-09.08.18	5.000.000	USD	4.635.860	4.172.926	0,46
			<b>4.635.860</b>	<b>4.172.926</b>	<b>0,46</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>706.137.875</b>	<b>665.322.710</b>	<b>73,02</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Arabische Emirate</b>					
Dp Wrld 1.75% 14-19.06.24 /Cv	5.000.000	USD	4.661.202	4.388.408	0,48
Nbaduh 1% 12.03.18 Cv	8.000.000	USD	7.501.753	6.640.040	0,73
			<b>12.162.955</b>	<b>11.028.448</b>	<b>1,21</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>12.162.955</b>	<b>11.028.448</b>	<b>1,21</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>718.300.830</b>	<b>676.351.158</b>	<b>74,23</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	10.350.000	USD	9.022.904	8.718.548	0,96
			<b>9.022.904</b>	<b>8.718.548</b>	<b>0,96</b>
<b>Australien</b>					
Fmg Res 9.75% 15-01.03.22	9.000.000	USD	9.881.698	8.293.221	0,91
			<b>9.881.698</b>	<b>8.293.221</b>	<b>0,91</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Cdbi Treas 2.25% 16-02.08.21	7.750.000	USD	7.051.767	6.278.868	0,69
Chinasouth 3.5% 17-08.05.27 Regs	7.000.000	USD	6.389.187	5.842.097	0,64
Radiant Acc 4.6% 17-Perp Regs	5.800.000	USD	5.336.768	4.694.918	0,52
State Grid 3.5% 17-04.05.27 Regs	6.000.000	USD	5.513.226	5.027.548	0,55
Want China 2.875% 17-27.04.22	11.250.000	USD	10.331.840	9.305.328	1,02
Want China F 1.875% 13-14.05.18	10.900.000	USD	8.352.842	9.054.226	0,99
			<b>42.975.630</b>	<b>40.202.985</b>	<b>4,41</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Alibaba Grp 3.125% 15-28.11.21	5.000.000	USD	4.489.253	4.229.805	0,46
Cscec 2.95% 15-19.11.20	5.500.000	USD	5.060.644	4.585.227	0,50
Cscec 3.5% 17-05.07.27	16.000.000	USD	14.002.077	13.165.756	1,45
Eib Sukuk 3.542% 16-31.05.21	9.500.000	USD	8.664.236	7.993.196	0,88
Swire Pac 3% 17-05.07.24	4.500.000	USD	3.973.349	3.705.755	0,41
Tencent Hol 3.375% 14-02.05.19	3.600.000	USD	2.738.361	3.035.266	0,33
			<b>38.927.920</b>	<b>36.715.005</b>	<b>4,03</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>China</b>					
China Cbc 3.875% 15-13.05.25	8.000.000	USD	7.412.815	6.721.919	0,74
Cn Min 3.75% 17-Perp	10.000.000	USD	8.608.445	8.198.284	0,90
			<b>16.021.260</b>	<b>14.920.203</b>	<b>1,64</b>
<b>Hongkong</b>					
Icbeil Fin 2.75% 16-19.05.21	8.000.000	USD	6.958.681	6.556.429	0,72
Wharf 3.5% 14-23.01.19	7.000.000	USD	5.125.746	5.875.849	0,64
			<b>12.084.427</b>	<b>12.432.278</b>	<b>1,36</b>
<b>Indien</b>					
Mundra 3.95% 17-19.01.22	12.000.000	USD	10.846.121	10.199.001	1,12
Rural El 3.875% 17-07.07.27 Regs	5.000.000	USD	4.343.544	4.135.659	0,45
			<b>15.189.665</b>	<b>14.334.660</b>	<b>1,57</b>
<b>Kolumbien</b>					
Sura 4.375% 17-11.04.27	4.000.000	USD	3.718.471	3.369.420	0,37
			<b>3.718.471</b>	<b>3.369.420</b>	<b>0,37</b>
<b>Mexiko</b>					
Gfb 6.75% 12-30.09.22	5.000.000	USD	4.741.660	4.711.193	0,52
			<b>4.741.660</b>	<b>4.711.193</b>	<b>0,52</b>
<b>Schweden</b>					
Pko Fin 4.63% 12-26.09.22	2.350.000	USD	2.287.233	2.096.389	0,23
			<b>2.287.233</b>	<b>2.096.389</b>	<b>0,23</b>
<b>Singapur</b>					
Uobsp 2.88% 16-08.03.27	18.000.000	USD	16.180.134	14.696.203	1,61
			<b>16.180.134</b>	<b>14.696.203</b>	<b>1,61</b>
<b>Chile</b>					
Falabella 3.75% 17-30.10.27	6.500.000	USD	5.475.321	5.299.275	0,58
			<b>5.475.321</b>	<b>5.299.275</b>	<b>0,58</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>176.506.323</b>	<b>165.789.380</b>	<b>18,19</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Sh Port Grp 0% 17-09.08.22 /Cv	2.000.000	USD	1.719.617	1.620.286	0,18
			<b>1.719.617</b>	<b>1.620.286</b>	<b>0,18</b>
<b>Mexiko</b>					
Amer Movil 0% 15-28.05.20 /Cv	5.000.000	EUR	4.860.000	4.959.500	0,54
			<b>4.860.000</b>	<b>4.959.500</b>	<b>0,54</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Harvest 0% 17-21.11.22 /Cv Regs	15.000.000	HKD	1.659.205	1.588.967	0,18
			<b>1.659.205</b>	<b>1.588.967</b>	<b>0,18</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>8.238.822</b>	<b>8.168.753</b>	<b>0,90</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>184.745.145</b>	<b>173.958.133</b>	<b>19,09</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Tschechien</b>					
Cez 5.625% 12-03.04.42	8.300.000	USD	8.275.742	7.854.587	0,86
			<b>8.275.742</b>	<b>7.854.587</b>	<b>0,86</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>8.275.742</b>	<b>7.854.587</b>	<b>0,86</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>8.275.742</b>	<b>7.854.587</b>	<b>0,86</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>911.321.717</b>	<b>858.163.878</b>	<b>94,18</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2017

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Cayman Inseln	14,73	Holding- und Finanzgesellschaften	30,36
Britische Jungferninseln	9,20	Banken, Kreditinstitute	19,60
Arabische Emirate	8,50	Energie und Wasserversorgung	8,57
Hongkong	6,93	Treibstoff	7,48
Bermudas	6,20	Aufbau, Baumaterial	3,41
Mexiko	6,03	Verkehr und Transport	3,36
Indien	5,79	Supranational	3,24
Kolumbien	3,90	Nachrichtenübermittlung	3,21
Niederlande	3,86	Pharmazie und Kosmetik	2,49
China	3,45	Versicherungen	2,28
Südkorea	2,65	Dienstleistungen	1,98
Chile	2,46	Sonstige	1,94
Singapur	2,34	Chemie	1,46
Thailand	2,05	Einzelhandel	1,32
Irland	1,61	Bergbauindustrie	0,90
Ägypten	1,49	Elektronik und elektrische Ausrüstung	0,80
Bahrain	1,37	Staaten, Provinzen und Gemeinden	0,56
Isle of Man	1,27	Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	0,54
Peru	1,23	Immobilienfirmen	0,35
Polen	1,14	Internet Software	0,33
Togo	0,95		<b>94,18</b>
Australien	0,91		
Tschechien	0,86		
Venezuela	0,83		
Großbritannien	0,82		
Israel	0,80		
Malaysia	0,64		
Saudi Arabien	0,56		
Nigeria	0,46		
Oman	0,46		
Vereinigte Staaten von Amerika	0,46		
Schweden	0,23		
	<b>94,18</b>		

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 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	423.147	0,64
			<b>455.244</b>	<b>423.147</b>	<b>0,64</b>
<b>Arabische Emirate</b>					
Burgan Seni 3.125% 16-14.09.21	500.000	USD	441.628	414.586	0,63
Kuwait Proj 4.5% 17-23.02.27	350.000	USD	327.992	290.921	0,44
Nbaduh 3% 17-30.03.22	350.000	USD	321.542	291.143	0,44
Nbaduh 5.25% 15-Perp	250.000	USD	235.293	211.815	0,32
Nbk Tier 15.75% 15-Perp	500.000	USD	477.444	431.163	0,65
			<b>1.803.899</b>	<b>1.639.628</b>	<b>2,48</b>
<b>Argentinien</b>					
Argentina 5.25% 17-15.01.28	500.000	EUR	498.170	520.845	0,79
Ypfdar 6.95% 17-21.07.27	350.000	USD	314.086	310.103	0,47
Ypfdar 8.5% 15-28.07.25	600.000	USD	574.092	580.828	0,88
Ypfdar 8.5% 16-23.03.21	300.000	USD	300.336	282.564	0,42
			<b>1.686.684</b>	<b>1.694.340</b>	<b>2,56</b>
<b>Bahrain</b>					
Bahrain 7.5% 17-20.09.47	250.000	USD	209.793	199.525	0,30
			<b>209.793</b>	<b>199.525</b>	<b>0,30</b>
<b>Bermudas</b>					
Cbq Finance 3.25% 16-13.06.21	500.000	USD	440.675	412.483	0,63
Digicel 6.75% 15-01.03.23	500.000	USD	395.468	411.051	0,62
Geopark 6.5% 21.09.24	200.000	USD	173.905	171.478	0,26
Ooredoo Int 3.75% 16-22.06.26	400.000	USD	355.954	331.802	0,50
Qatar Reins 4.95% 17-Perp Regs	300.000	USD	263.867	251.552	0,38
			<b>1.629.869</b>	<b>1.578.366</b>	<b>2,39</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Chinalco 4.25% 17-21.04.22	500.000	USD	470.810	417.913	0,63
Cnooc Fin 3% 13-09.05.23	700.000	USD	611.293	578.293	0,88
Gf Orogen 4.875% 10-07.10.20	500.000	USD	444.415	427.257	0,65
Gtl Trade F 7.25% 14-16.04.44	300.000	USD	279.715	272.231	0,41
Huarong 1.625% 17-05.12.22	500.000	EUR	498.050	492.940	0,75
Huarong Fin 3.625% 16-22.11.21	500.000	USD	456.739	419.408	0,63
Proven Glor 3.25% 17-21.02.22	500.000	USD	459.925	415.581	0,63
Wanda Proper 4.875% 21.11.18	750.000	USD	637.893	624.284	0,94
			<b>3.858.840</b>	<b>3.647.907</b>	<b>5,52</b>
<b>Bulgarien</b>					
Bul Energy 4.875% 16-02.08.21	250.000	EUR	247.303	274.367	0,42
			<b>247.303</b>	<b>274.367</b>	<b>0,42</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Alibaba Grp 4.2% 17-06.12.47	500.000	USD	421.210	433.032	0,65
Alpha Star 6.25% 17-20.04.22	250.000	USD	235.217	213.254	0,32
Banbra 4.625% 17-15.01.25	375.000	USD	317.001	308.251	0,47
Chin Aoyu 6.35% 17-11.01.20	400.000	USD	375.344	338.904	0,51
China S 3.375% 17-29.11.22 Regs	500.000	USD	426.344	413.449	0,62
Count Gard 7.5% 13-10.01.23	250.000	USD	228.328	216.258	0,33
Emg Sukuk 4.564% 14-18.06.24	600.000	USD	553.103	519.389	0,79
Enn Energy 3.25% 17-24.07.22	500.000	USD	433.725	413.853	0,63

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Ezdan Suk 4.375% 16-18.05.21	250.000	USD	213.113	191.098	0,29
Hutchison Eu Frn (3.75%) 13-Perp	500.000	EUR	518.375	506.545	0,77
Icd Sukuk C 5% 17-01.02.27	500.000	USD	463.438	433.107	0,65
Maf Glb 5.5% (Frn) 17-Perp Regs	300.000	USD	282.326	255.854	0,39
Qnb Fin 2.125% 16-07.09.21	400.000	USD	336.048	318.418	0,48
Shimao Prop 4.75% 17-03.07.22	250.000	USD	224.065	207.682	0,31
Shk Prop 3.375% 14-25.02.24	300.000	USD	276.385	251.318	0,38
			<b>5.304.022</b>	<b>5.020.412</b>	<b>7,59</b>
<b>Chile</b>					
Celeo Rede 5.2% 22.06.47 /Pool	350.000	USD	319.723	295.836	0,45
Cencosud 4.375% 17-17.07.27	200.000	USD	174.521	165.115	0,25
Endesa 4.25% 14-15.04.24	450.000	USD	430.881	392.637	0,59
			<b>925.125</b>	<b>853.588</b>	<b>1,29</b>
<b>Großbritannien</b>					
Anglo Amer 4.875% 15-14.05.25	500.000	USD	464.183	441.381	0,67
Jag Ld Rov 2.2% 17-15.01.24 Regs	300.000	EUR	306.000	306.288	0,46
Ssb 1 9.375% 15-10.03.23 /Pool	300.000	USD	275.483	267.681	0,41
Vedanta 6.125% 17-09.08.24 Regs	500.000	USD	420.911	425.758	0,64
			<b>1.466.577</b>	<b>1.441.108</b>	<b>2,18</b>
<b>Hongkong</b>					
Cnrc Capita 1.871% 16-07.12.21	1.100.000	EUR	1.111.370	1.124.123	1,70
Vanke 3.975% 17-09.11.27	400.000	USD	341.704	331.832	0,50
			<b>1.453.074</b>	<b>1.455.955</b>	<b>2,20</b>
<b>Indien</b>					
Bharti Airt 4.375% 15-10.06.25	400.000	USD	345.424	338.861	0,51
Canara 3.25% 17-10.08.22 Regs	400.000	USD	335.820	331.659	0,50
Hindustan P 4% 17-12.07.27	500.000	USD	440.948	418.034	0,63
Icici Bk D 3.8% 17-14.12.27	400.000	USD	338.348	329.437	0,50
Indian Oil 5.75% 13-01.08.23	500.000	USD	510.672	464.769	0,70
Pow Fin 3.75% 17-06.12.27	500.000	USD	415.850	408.032	0,62
St Bk India 3.25% 17-24.01.22	400.000	USD	373.101	333.681	0,51
			<b>2.760.163</b>	<b>2.624.473</b>	<b>3,97</b>
<b>Indonesien</b>					
Saka Energi 4.45% 17-05.05.24	250.000	USD	229.853	211.775	0,32
			<b>229.853</b>	<b>211.775</b>	<b>0,32</b>
<b>Irland</b>					
Mmc Fin 4.1% 17-11.04.23	350.000	USD	327.585	293.918	0,44
			<b>327.585</b>	<b>293.918</b>	<b>0,44</b>
<b>Isle of Man</b>					
Angl Ash Hd 5.125% 12-01.08.22	700.000	USD	637.174	610.116	0,92
Gohl Cap 4.25% 17-24.01.27 Regs	1.000.000	USD	919.439	857.062	1,30
			<b>1.556.613</b>	<b>1.467.178</b>	<b>2,22</b>
<b>Kanada</b>					
Kinross 5.95% 15-15.03.24	950.000	USD	896.705	870.910	1,32
			<b>896.705</b>	<b>870.910</b>	<b>1,32</b>
<b>Kolumbien</b>					
Ecopetrol 5.375% 15-26.06.26	1.000.000	USD	921.857	898.176	1,36
Ecopetrol 5.875% 14-28.05.45	350.000	USD	281.274	299.415	0,45
			<b>1.203.131</b>	<b>1.197.591</b>	<b>1,81</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 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	305.107	0,46
Gaz Cap 3.125% 16-17.11.23	500.000	EUR	526.250	529.795	0,80
Gaz Cap 4.25% 17-06.04.24 Regs	500.000	GBP	577.326	584.652	0,89
Mol Gr Fin 6.25% 12-26.09.19	500.000	USD	492.824	443.013	0,67
Sberbank 5.5% 14-26.02.24	650.000	USD	574.708	551.098	0,83
			<b>2.510.428</b>	<b>2.413.665</b>	<b>3,65</b>
<b>Malaysia</b>					
Cimb Bk 3.263% 17-15.03.22	500.000	USD	473.664	419.695	0,64
			<b>473.664</b>	<b>419.695</b>	<b>0,64</b>
<b>Marocco</b>					
Office Cher 4.5% 15-22.10.25	500.000	USD	444.439	417.243	0,63
			<b>444.439</b>	<b>417.243</b>	<b>0,63</b>
<b>Mexiko</b>					
Alfa 6.875% 14-25.03.44	500.000	USD	466.585	451.053	0,68
Grupo Kuo 5.75% 17-07.07.27 Regs	250.000	USD	219.857	215.469	0,32
Mexico City 5.5% 17-31.07.47	500.000	USD	417.060	412.034	0,62
Nemak 3.25% 17-15.03.24 Regs	350.000	EUR	363.125	363.569	0,55
Pemex 6.5% 16-13.03.27	150.000	USD	139.633	136.974	0,21
Pemex 6.75% 16-21.09.47	400.000	USD	359.917	347.818	0,53
Posadas 7.875% 15-30.06.22 Regs	250.000	USD	220.635	215.971	0,33
			<b>2.186.812</b>	<b>2.142.888</b>	<b>3,24</b>
<b>Niederlande</b>					
Aje Grp 6.5% 12-14.05.22	750.000	USD	557.455	559.258	0,85
Bharti Airtel 5.125% 13-11.03.23	550.000	USD	498.476	486.636	0,74
Braskem NI 4.5% 17-10.01.28 Regs	350.000	USD	295.063	287.916	0,43
Cable Comm 5% 16-15.10.23	250.000	EUR	250.000	268.713	0,41
Gth Finance 7.25% 16-26.04.23	500.000	USD	470.318	468.679	0,71
Ihs Netherl 9.5% 16-27.10.21	350.000	USD	311.053	314.484	0,48
Lukoil Intl 4.563% 13-24.04.23	250.000	USD	230.426	216.776	0,33
Minejesa 4.625% 10.08.30 /Pool	500.000	USD	420.911	423.360	0,64
Minejesa 5.625% 17-10.08.37 Regs	500.000	USD	441.983	439.603	0,66
Petro Gbl F 6.25% 14-17.03.24	100.000	USD	86.625	88.573	0,13
Petro Gbl Fin 4.375% 13-20.05.23	500.000	USD	433.353	413.358	0,62
Petrobras 5.999% 17-27.01.28 Regs	500.000	USD	424.943	418.425	0,63
Petrobras 7.375% 17-17.01.27	700.000	USD	674.194	643.029	0,97
Sm Mth Auto 4.875% 16-16.12.21	400.000	USD	364.646	347.748	0,53
Teva Phar 3.15% 16-01.10.26	500.000	USD	392.866	344.404	0,52
Teva Pharm 1.25% 15-31.03.23	500.000	EUR	470.332	457.485	0,69
			<b>6.322.644</b>	<b>6.178.447</b>	<b>9,34</b>
<b>Peru</b>					
Orazul 5.625% 17-28.04.27 Regs	500.000	USD	457.624	410.114	0,62
Petroperu 5.625% 17-19.06.47	500.000	USD	446.349	437.783	0,66
Volcan Comp 5.375% 12-26.02.22	200.000	USD	178.332	174.694	0,27
			<b>1.082.305</b>	<b>1.022.591</b>	<b>1,55</b>
<b>Polen</b>					
Tauron 2.375% 17-05.07.27 Regs	750.000	EUR	759.940	781.470	1,18
			<b>759.940</b>	<b>781.470</b>	<b>1,18</b>
<b>Saudi Arabien</b>					
Saudi Int B 4.625% 17-04.10.47	375.000	USD	317.702	320.236	0,48
			<b>317.702</b>	<b>320.236</b>	<b>0,48</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Schweden</b>					
Energa 2.125% 17-07.03.27	600.000	EUR	593.352	610.464	0,92
			<b>593.352</b>	<b>610.464</b>	<b>0,92</b>
<b>Singapur</b>					
Bright Food 1.125% 17-18.07.20	300.000	EUR	299.376	303.096	0,46
Glb Pri Cap 5.5% 16-18.10.23	250.000	USD	233.278	209.670	0,32
Ocbc 4.25% 14-19.06.24	500.000	USD	478.532	432.820	0,65
Oil India 4% 17-21.04.27 Regs	350.000	USD	327.933	292.962	0,44
Uobsp 3.5% 16-16.09.26	550.000	USD	503.100	461.234	0,70
			<b>1.842.219</b>	<b>1.699.782</b>	<b>2,57</b>
<b>Südkorea</b>					
Hyucap 2.625% 15-29.09.20	350.000	USD	321.031	288.182	0,44
Kyobo 3.95% ( Fm) 17-24.07.47 Regs	250.000	USD	217.941	211.207	0,32
Shinhan 2.875% 17-28.03.22 Regs	500.000	USD	460.569	412.350	0,62
Shinhan Bk 3.875% 16-07.12.26	250.000	USD	234.549	210.753	0,32
Woori Bk 4.75% 14-30.04.24	350.000	USD	333.555	305.484	0,46
			<b>1.567.645</b>	<b>1.427.976</b>	<b>2,16</b>
<b>Thailand</b>					
Siam Commer 3.2% 17-26.07.22	500.000	USD	464.616	418.879	0,63
			<b>464.616</b>	<b>418.879</b>	<b>0,63</b>
<b>Türkei</b>					
Turkiy 6.125% 17-25.04.24 Regs	400.000	USD	371.523	336.656	0,51
Turkiy Is B 5.5% 16-21.04.22	350.000	USD	323.552	294.903	0,44
Yapi Kredi 5.85% 17-21.06.24	300.000	USD	261.260	250.358	0,38
			<b>956.335</b>	<b>881.917</b>	<b>1,33</b>
<b>Togo</b>					
Boad 5% 17-27.07.27 Regs	700.000	USD	590.096	607.259	0,92
			<b>590.096</b>	<b>607.259</b>	<b>0,92</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Cemex Fin 6% 14-01.04.24	500.000	USD	458.339	440.931	0,67
Indu & Com 2.452% 16-20.10.21	500.000	USD	454.876	408.107	0,62
Stillwater 7.125% 17-27.06.25	400.000	USD	354.142	346.246	0,52
			<b>1.267.357</b>	<b>1.195.284</b>	<b>1,81</b>
<b>Jersey</b>					
Petrop 8.125% 17-14.11.22 Regs	500.000	USD	431.909	410.851	0,62
			<b>431.909</b>	<b>410.851</b>	<b>0,62</b>
<b>Philippinen</b>					
Union Bk Ph 3.369% 17-29.11.22	800.000	USD	682.274	665.263	1,01
			<b>682.274</b>	<b>665.263</b>	<b>1,01</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>48.508.217</b>	<b>46.508.098</b>	<b>70,33</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Arabische Emirate</b>					
Dp Wrld 1.75% 14-19.06.24 /Cv	400.000	USD	364.857	351.073	0,53
			<b>364.857</b>	<b>351.073</b>	<b>0,53</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>364.857</b>	<b>351.073</b>	<b>0,53</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>48.873.074</b>	<b>46.859.171</b>	<b>70,86</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 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 5.125% 17-15.05.24	500.000	USD	436.953	421.594	0,64
Fmg Res 9.75% 15-01.03.22	800.000	USD	849.816	737.175	1,11
			<b>1.286.769</b>	<b>1.158.769</b>	<b>1,75</b>
<b>Bermudas</b>					
Digicel Grp 8.25% 12-30.09.20	500.000	USD	427.527	411.688	0,62
			<b>427.527</b>	<b>411.688</b>	<b>0,62</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Cdbi Treas 2.25% 16-02.08.21	500.000	USD	454.053	405.088	0,61
China 3% 17-09.03.20	500.000	USD	473.643	415.011	0,63
Eastern Cre 2.75% 17-26.09.20	300.000	USD	250.160	248.354	0,38
Rki Oversea 5% 16-09.08.19	350.000	USD	313.255	293.259	0,44
Rongshi Int 3.625% 17-04.05.27	500.000	USD	456.599	418.442	0,63
Sino Ocean 4.9% 17-Perp	250.000	USD	208.228	204.855	0,31
Tianqi 3.75% 17-28.11.22	400.000	USD	338.859	329.011	0,50
Want China 2.875% 17-27.04.22	1.000.000	USD	918.386	827.140	1,25
Want China F 1.875% 13-14.05.18	250.000	USD	224.537	207.666	0,31
			<b>3.637.720</b>	<b>3.348.826</b>	<b>5,06</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Cent Chin R 6.5% 13-04.06.18	550.000	USD	499.138	461.174	0,70
Mce Finan 4.875% 17-06.06.25	600.000	USD	535.428	505.793	0,76
			<b>1.034.566</b>	<b>966.967</b>	<b>1,46</b>
<b>Chile</b>					
Cencosud 6.625% 15-12.02.45	250.000	USD	230.013	228.119	0,35
			<b>230.013</b>	<b>228.119</b>	<b>0,35</b>
<b>China</b>					
Cn Min 3.75% 17-Perp	500.000	USD	430.422	409.914	0,62
Psbc 4.5% 17-Perp	250.000	USD	209.688	204.591	0,31
Sunshine 4.5% 16-20.04.26	700.000	USD	652.487	586.506	0,89
			<b>1.292.597</b>	<b>1.201.011</b>	<b>1,82</b>
<b>Großbritannien</b>					
Marb Bond Eur 7% 17-15.03.24	400.000	USD	373.801	335.506	0,51
			<b>373.801</b>	<b>335.506</b>	<b>0,51</b>
<b>Indien</b>					
Mundra 3.95% 17-19.01.22	500.000	USD	438.892	424.958	0,64
Rural El 3.875% 17-07.07.27 Regs	400.000	USD	347.483	330.853	0,50
			<b>786.375</b>	<b>755.811</b>	<b>1,14</b>
<b>Kanada</b>					
First Qu 7.25% 17-01.04.23 144a	750.000	USD	678.513	670.129	1,01
Iamgold 7% 17-15.04.25 144a	350.000	USD	305.061	300.945	0,46
			<b>983.574</b>	<b>971.074</b>	<b>1,47</b>
<b>Luxemburg</b>					
Altice Fin 7.5% 16-15.05.26	1.300.000	USD	1.155.127	1.152.051	1,74
Jsl Europe 7.75% 26.07.24 Regs	250.000	USD	222.913	221.119	0,34
			<b>1.378.040</b>	<b>1.373.170</b>	<b>2,08</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Kolumbien</b>					
Sura 4.375% 17-11.04.27	650.000	USD	604.251	547.531	0,83
			<b>604.251</b>	<b>547.531</b>	<b>0,83</b>
<b>Niederlande</b>					
Vimpelc 4.95% 17-16.06.24 Regs	900.000	USD	796.772	760.323	1,15
Vtr Finance 6.875% 14-15.01.24	300.000	USD	271.389	264.674	0,40
			<b>1.068.161</b>	<b>1.024.997</b>	<b>1,55</b>
<b>Singapur</b>					
Uobsp 2.88% 16-08.03.27	400.000	USD	363.234	326.582	0,49
			<b>363.234</b>	<b>326.582</b>	<b>0,49</b>
<b>Isle of Man</b>					
Sasol Fin 4.5% 12-14.11.22	850.000	USD	730.184	719.513	1,09
			<b>730.184</b>	<b>719.513</b>	<b>1,09</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>14.196.812</b>	<b>13.369.564</b>	<b>20,22</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Cayman Inseln</b>					
Harvest 0% 17-21.11.22 /Cv Regs	5.000.000	HKD	553.068	529.656	0,80
			<b>553.068</b>	<b>529.656</b>	<b>0,80</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>553.068</b>	<b>529.656</b>	<b>0,80</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>14.749.880</b>	<b>13.899.220</b>	<b>21,02</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Türkei</b>					
Turkiye Gar 4.75% 14-17.10.19	700.000	USD	640.133	593.134	0,90
			<b>640.133</b>	<b>593.134</b>	<b>0,90</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>640.133</b>	<b>593.134</b>	<b>0,90</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>640.133</b>	<b>593.134</b>	<b>0,90</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>64.263.087</b>	<b>61.351.525</b>	<b>92,78</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2017

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Niederlande	10,89	Holding- und Finanzgesellschaften	39,15
Britische Jungferninseln	10,58	Banken, Kreditinstitute	12,66
Cayman Inseln	9,85	Treibstoff	8,72
Luxemburg	5,73	Nachrichtenübermittlung	4,84
Indien	5,11	Energie und Wasserversorgung	3,35
Isle of Man	3,31	Immobilienfirmen	2,98
Mexiko	3,24	Dienstleistungen	2,59
Singapur	3,06	Bergbauindustrie	2,27
Arabische Emirate	3,01	Verkehr und Transport	1,79
Bermudas	3,01	Nichteisenmetalle	1,59
Kanada	2,79	Versicherungen	1,59
Großbritannien	2,69	Staaten, Provinzen und Gemeinden	1,57
Kolumbien	2,64	Chemie	1,56
Argentinien	2,56	Supranational	1,56
Türkei	2,23	Aufbau, Baumaterial	1,35
Hongkong	2,20	Automobilindustrie	1,01
Südkorea	2,16	Sonstige	0,80
China	1,82	Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	0,70
Vereinigte Staaten von Amerika	1,81	Elektronik und elektrische Ausrüstung	0,62
Australien	1,75	Edelmetalle	0,52
Chile	1,64	Pharmazie und Kosmetik	0,52
Peru	1,55	Verschiedene Konsumgüter	0,46
Polen	1,18	Freizeit	0,33
Philippinen	1,01	Einzelhandel	0,25
Schweden	0,92		<b>92,78</b>
Togo	0,92		
Malaysia	0,64		
Ägypten	0,64		
Marocco	0,63		
Thailand	0,63		
Jersey	0,62		
Saudi Arabien	0,48		
Irland	0,44		
Bulgarien	0,42		
Indonesien	0,32		
Bahrain	0,30		
	<b>92,78</b>		



# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH MultiAsset MantaPlus FUND

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Deutschland</b>					
Germany 0% 16-15.08.26	2.300.000	EUR	2.217.085	2.245.306	2,11
			<b>2.217.085</b>	<b>2.245.306</b>	<b>2,11</b>
<b>Schweiz</b>					
Switzerland 3% 04-12.05.19	9.500.000	CHF	9.621.795	8.559.645	8,06
			<b>9.621.795</b>	<b>8.559.645</b>	<b>8,06</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Usa 1.625% 12-15.11.22 Tbo	4.000.000	USD	3.478.896	3.246.794	3,06
Usa 1.625% 16-31.10.23 /Tbo	7.600.000	USD	6.887.142	6.111.798	5,75
			<b>10.366.038</b>	<b>9.358.592</b>	<b>8,81</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>22.204.918</b>	<b>20.163.543</b>	<b>18,98</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>22.204.918</b>	<b>20.163.543</b>	<b>18,98</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Warrants</b>					
<b>Großbritannien</b>					
Db Ln Perp Cert	50.800	EUR	5.279.088	5.243.576	4,93
			<b>5.279.088</b>	<b>5.243.576</b>	<b>4,93</b>
<b>Total - Warrants</b>			<b>5.279.088</b>	<b>5.243.576</b>	<b>4,93</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>5.279.088</b>	<b>5.243.576</b>	<b>4,93</b>
<b>Anlagefonds</b>					
<b>Irland</b>					
Aspect Div Tr -C- Eur Institut	14.424	EUR	1.732.608	1.726.507	1,63
			<b>1.732.608</b>	<b>1.726.507</b>	<b>1,63</b>
<b>Luxemburg</b>					
Fisch Bd Gl Hy -M- Cap	152.900	EUR	16.301.644	18.762.359	17,66
Fisch Cb Gl Op -Mc- Cap	17.330	CHF	20.429.869	20.516.158	19,31
Fisch Cb Il Cv -B3- Cap	191.400	EUR	19.699.563	20.682.684	19,47
Fisch Cb Sust -Me- Eur /Cap	51.689	EUR	5.175.372	5.590.174	5,26
Fisch Um Bond Fd (Chf) /-B- Cap	6.000	CHF	8.327.533	8.459.981	7,96
			<b>69.933.981</b>	<b>74.011.356</b>	<b>69,66</b>
<b>Total - Anlagefonds</b>			<b>71.666.589</b>	<b>75.737.863</b>	<b>71,29</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>99.150.595</b>	<b>101.144.982</b>	<b>95,20</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH MultiAsset MantaPlus FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2017

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Luxemburg	69,66	Anlagefonds	71,29
Vereinigte Staaten von Amerika	8,81	Staaten, Provinzen und Gemeinden	10,92
Schweiz	8,06	Eidgenössische Obligationen	8,06
Großbritannien	4,93	Banken, Kreditinstitute	4,93
Deutschland	2,11		
Irland	1,63		
	<b>95,20</b>		<b>95,20</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Argentinien</b>					
Ypfdar 8.5% 15-28.07.25	1.500.000	USD	1.435.231	1.452.069	0,31
			<b>1.435.231</b>	<b>1.452.069</b>	<b>0,31</b>
<b>Australien</b>					
Fmg Res 9.75% 15-01.03.22	1.000.000	USD	905.144	921.469	0,19
			<b>905.144</b>	<b>921.469</b>	<b>0,19</b>
<b>Bermudas</b>					
Digicel 6.75% 15-01.03.23	1.500.000	USD	1.253.681	1.233.153	0,26
			<b>1.253.681</b>	<b>1.233.153</b>	<b>0,26</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Gf Orogen 4.875% 10-07.10.20	2.000.000	USD	1.777.661	1.709.027	0,36
			<b>1.777.661</b>	<b>1.709.027</b>	<b>0,36</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Banbra 5.875% 12-19.01.23	2.000.000	USD	1.807.961	1.737.558	0,37
Noble Hldg 6.95% 15-01.04.45	1.000.000	USD	715.248	659.977	0,14
Petbra 5.375% 11-27.01.21	2.500.000	USD	1.999.834	2.172.885	0,46
			<b>4.523.043</b>	<b>4.570.420</b>	<b>0,97</b>
<b>Deutschland</b>					
Kirk Beauty 8.75% 15-15.07.23	2.150.000	EUR	2.335.509	2.306.735	0,49
Platin 1426 5.375% 17-15.06.23	2.200.000	EUR	2.200.000	2.204.840	0,47
Unitymedia 3.75% 15-15.01.27	2.800.000	EUR	2.836.461	2.862.776	0,60
			<b>7.371.970</b>	<b>7.374.351</b>	<b>1,56</b>
<b>Frankreich</b>					
Gie Psa Tresorer. 6% 03-19.09.33	1.750.000	EUR	2.131.250	2.264.885	0,48
Numericable 5.375% 15.05.22	1.350.000	EUR	1.392.375	1.394.820	0,29
Numericable Gp 6.25% 15.05.24	1.275.000	USD	1.104.693	1.064.468	0,22
Rexel 2.125% 17-15.06.25	2.000.000	EUR	1.989.250	1.973.640	0,42
			<b>6.617.568</b>	<b>6.697.813</b>	<b>1,41</b>
<b>Großbritannien</b>					
Arqiva 9.5% 13-31.03.20	350.000	GBP	491.670	412.032	0,09
Boparan 4.375% 14-15.07.21	478.000	EUR	446.930	441.811	0,09
Ephios Bond 6.25% 15-01.07.22	750.000	EUR	774.975	792.885	0,17
Iceland Bd 4.625% 17-15.03.25	1.876.000	GBP	2.004.402	2.001.064	0,42
Jag Ld Rov 2.2% 17-15.01.24 Regs	3.500.000	EUR	3.543.500	3.573.360	0,76
Matalan Fin 6.875% 14-01.06.19	2.400.000	GBP	2.634.167	2.693.830	0,57
Rbs 6.125% 12-15.12.22	1.500.000	USD	1.445.537	1.367.076	0,29
Tesco 6.15% 15.11.37 144a (Rbg)	900.000	USD	841.703	821.003	0,17
Vmed 4.875% 15-15.01.27	2.650.000	GBP	3.162.591	3.048.474	0,64
Vmed 5.5% 14-15.01.25	1.440.000	GBP	1.795.723	1.691.163	0,36
			<b>17.141.198</b>	<b>16.842.698</b>	<b>3,56</b>
<b>Irland</b>					
Aib 7.375% 15-Perp	1.000.000	EUR	1.060.625	1.131.280	0,24
Ardagh Pck 4.125% 16-15.05.23	1.500.000	EUR	1.593.750	1.592.970	0,34
Ardagh Pck 6.75% 16-15.05.24	2.750.000	EUR	3.099.062	3.036.357	0,64
Bk Ireland 4.25% 14-11.06.24	550.000	EUR	540.013	580.283	0,12
Bk of I 4.125% 17-19.09.27	600.000	USD	499.325	498.598	0,11

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Eircom Fina 4.5% 16-31.05.22	1.500.000	EUR	1.567.500	1.555.500	0,33
Virgin Medi 5.5% 16-15.09.24	3.500.000	GBP	3.970.997	3.985.792	0,84
			<b>12.331.272</b>	<b>12.380.780</b>	<b>2,62</b>
<b>Italien</b>					
Cmf Spa 9% 17-15.06.22	1.014.000	EUR	998.342	1.026.949	0,22
Telecom 2.375% 17-12.10.27 Regs	2.400.000	EUR	2.395.930	2.403.264	0,51
Telecom It 3% 16-30.09.25	2.000.000	EUR	2.078.000	2.145.660	0,45
Unicredit 4.375% 16-03.01.27	2.250.000	EUR	2.407.500	2.441.070	0,51
Wind Tre Sp 3.125% 17-20.01.25	5.050.000	EUR	5.069.033	4.920.366	1,04
			<b>12.948.805</b>	<b>12.937.309</b>	<b>2,73</b>
<b>Japan</b>					
Softbank 6% 15-30.07.25	1.500.000	USD	1.458.397	1.332.737	0,28
			<b>1.458.397</b>	<b>1.332.737</b>	<b>0,28</b>
<b>Jersey</b>					
Cpuk Fin 4.25% 17-28.08.22	2.000.000	GBP	2.277.910	2.302.334	0,49
			<b>2.277.910</b>	<b>2.302.334</b>	<b>0,49</b>
<b>Kanada</b>					
Kinross 5.125% 12-01.09.21	1.500.000	USD	1.474.491	1.304.730	0,28
Kinross 5.95% 15-15.03.24	3.650.000	USD	3.412.066	3.346.127	0,71
Teck Res 3.75% 12-01.02.23	1.500.000	USD	1.295.431	1.255.751	0,26
Teck Res 6.125% 05-01.10.35	3.200.000	USD	3.043.619	2.999.174	0,63
Vrx Escrow 4.5% 15-15.05.23	5.000.000	EUR	4.020.000	4.493.000	0,95
			<b>13.245.607</b>	<b>13.398.782</b>	<b>2,83</b>
<b>Luxemburg</b>					
Altice 7.625% 15-15.02.25 144a	1.200.000	USD	1.135.769	1.008.977	0,21
Altice Fin 9% 13-15.06.23	1.000.000	EUR	1.075.000	1.064.120	0,23
Arena Lu 2.875% 17-01.11.24 Regs	1.515.000	EUR	1.539.480	1.559.814	0,33
Cod Fin 2 7.625% 16-01.11.21	2.700.000	USD	2.493.739	2.288.299	0,48
Crystal Alm 10% 16-01.11.21	2.250.000	EUR	2.525.625	2.508.773	0,53
Dea Finance 7.5% 16-15.10.22	2.050.000	EUR	2.268.931	2.296.000	0,49
Galapagos H 7% 14-15.06.22	2.500.000	EUR	2.236.875	2.100.600	0,44
Garfunkelux 7.5% 15-01.08.22	450.000	EUR	476.325	472.406	0,10
Gaz Cap 3.125% 16-17.11.23	1.500.000	EUR	1.522.500	1.589.385	0,34
Gaz Cap 4.25% 17-06.04.24 Regs	3.600.000	GBP	4.171.445	4.209.496	0,89
Gaz Cap 4.95% 12-19.07.22	2.250.000	USD	1.965.182	1.965.302	0,42
Horizon Par 8.25% 15.02.22 /Pik	750.000	EUR	809.063	800.378	0,17
Intelsat 5.5% 01.08.23 /Non Restri	1.500.000	USD	1.100.509	1.021.194	0,22
Onex Wizard 7.75% 15-15.02.23	1.500.000	EUR	1.585.562	1.573.020	0,33
Picard 5.5% 17-30.11.24 Regs	2.750.000	EUR	2.750.000	2.796.750	0,59
Sberbank 6.125% 12-07.02.22 Loan	2.000.000	USD	1.842.039	1.820.303	0,38
Takko Lux Frn 17-15.11.23	1.150.000	EUR	1.150.000	1.125.402	0,24
Tcom It Cap 7.2% 06-18.07.36	2.250.000	USD	2.207.276	2.336.567	0,49
			<b>32.855.320</b>	<b>32.536.786</b>	<b>6,88</b>
<b>Mauritius</b>					
Hta Group 9.125% 17-08.03.22	1.500.000	USD	1.420.993	1.343.929	0,28
			<b>1.420.993</b>	<b>1.343.929</b>	<b>0,28</b>
<b>Mexiko</b>					
Cemex 7.75% 16-16.04.26	2.000.000	USD	2.016.461	1.891.872	0,40
			<b>2.016.461</b>	<b>1.891.872</b>	<b>0,40</b>
<b>Niederlande</b>					
Aje Grp 6.5% 12-14.05.22	4.500.000	USD	3.346.499	3.355.550	0,71

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Altice 7.25% 14-15.05.22	1.350.000	EUR	1.389.997	1.373.045	0,29
Cable Comm 5% 16-15.10.23	1.550.000	EUR	1.595.350	1.666.017	0,35
Cnh Indl 4.5% 16-15.08.23	2.000.000	USD	1.828.633	1.743.121	0,37
Constellium 4.25% 17-15.02.26	1.150.000	EUR	1.157.813	1.157.533	0,24
Constellium 4.625% 14-15.05.21	1.500.000	EUR	1.545.000	1.534.680	0,32
Fiat Invest 5.25% 15-15.04.23	2.600.000	USD	2.450.475	2.269.890	0,48
Grupo Antol 5.125% 15-30.06.22	1.675.000	EUR	1.803.954	1.760.291	0,37
Hema Bondco Frn 17-15.07.22	550.000	EUR	548.232	563.706	0,12
Lge Holdco 7.125% 14-15.05.24	3.250.000	EUR	3.666.250	3.578.867	0,76
Nyrstr Nt 6.875% 15.03.24 Regs	4.350.000	EUR	4.378.029	4.611.261	0,98
Petro Gbl Fin 4.375% 13-20.05.23	1.200.000	USD	976.172	992.059	0,21
Petrobras 5.299% 17-27.01.25	4.800.000	USD	4.018.337	4.014.843	0,85
Petrobras 7.375% 17-17.01.27	5.450.000	USD	5.337.862	5.006.439	1,06
Telefonica 3.75% 16-Perp	700.000	EUR	714.625	738.556	0,16
Vimpelcom 5.95% 13-13.02.23	2.450.000	USD	2.386.971	2.192.391	0,46
			<b>37.144.199</b>	<b>36.558.249</b>	<b>7,73</b>
<b>Österreich</b>					
Esal Gmbh 6.25% 13-05.02.23 144a	2.200.000	USD	1.670.390	1.745.306	0,37
			<b>1.670.390</b>	<b>1.745.306</b>	<b>0,37</b>
<b>Schweden</b>					
Corral Pet 11.75% 15.05.21 /Pik	2.936.000	EUR	2.938.990	3.277.134	0,69
Unilabs Sub 5.75% 17-15.05.25	1.000.000	EUR	1.020.000	1.011.490	0,22
			<b>3.958.990</b>	<b>4.288.624</b>	<b>0,91</b>
<b>Spanien</b>					
Obrascon 5.5% 15-15.03.23 Regs	1.500.000	EUR	1.260.000	1.542.585	0,33
			<b>1.260.000</b>	<b>1.542.585</b>	<b>0,33</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Adt Corp 5.25% 14-15.03.20	1.700.000	USD	1.539.723	1.482.219	0,31
Aes 5.5% 15-15.04.25	3.600.000	USD	3.237.373	3.152.578	0,67
Ak Steel 7.625% 14-01.10.21	3.500.000	USD	3.375.987	3.024.026	0,64
Alcoa Inc 5.125% 14-01.10.24	2.500.000	USD	2.270.382	2.234.635	0,47
Ally Fin 4.25% 16-15.04.21	1.850.000	USD	1.716.144	1.587.475	0,34
Ally Fin 5.75% 15-20.11.25	2.450.000	USD	2.236.691	2.220.914	0,47
Apx Group 8.75% 13-01.12.20	2.850.000	USD	2.700.454	2.424.992	0,51
B Barrett 8.75% 17-15.06.25	500.000	USD	457.624	460.110	0,10
Cablevis Sys 5.875% 15.09.22	2.700.000	USD	2.535.121	2.205.420	0,47
Calpine 5.375% 14-15.01.23	1.250.000	USD	1.116.196	1.017.853	0,22
Cemex Fin 4.625% 16-15.06.24	1.000.000	EUR	1.085.000	1.087.640	0,23
Cemex Fin 6% 14-01.04.24	850.000	USD	768.946	749.583	0,16
Cemex Fin 6% 14-01.04.24	4.200.000	USD	3.976.074	3.704.520	0,78
Centurylink 5.625% 15-01.04.25	2.300.000	USD	1.738.798	1.762.848	0,37
Cit Group 5% 12-15.08.22	5.372.000	USD	5.194.025	4.762.192	1,01
Cit Group 5% 13-1.8.23	1.000.000	USD	920.686	892.330	0,19
Davita Hp 5% 15-01.05.25	2.145.000	USD	1.814.652	1.792.150	0,38
Dish Dbs 5.875% 14-15.11.24	1.800.000	USD	1.541.317	1.459.682	0,31
Energy Trans 4.25% 17-15.03.23	1.000.000	USD	850.738	826.974	0,17
Freeport Mc 3.1% 13-15.03.20	3.950.000	USD	3.393.428	3.296.250	0,70
Fresenius 4.25% 14-01.02.21	500.000	USD	411.473	433.632	0,09
Ftr 7.125% 12-15.01.23	5.200.000	USD	3.537.983	2.844.973	0,60
Hca 4.75% 12-01.05.23 Sr	3.000.000	USD	2.853.518	2.587.500	0,55
Hca 5.375% 15-01.02.25	4.250.000	USD	4.029.317	3.685.976	0,78
Hca 5.875% 12-15.03.22	1.000.000	USD	992.631	897.785	0,19
Huntsman 4.25% 16-01.04.25	3.975.000	EUR	4.604.965	4.558.331	0,96
Jc Penney 7.4% 97-01.04.37	1.984.000	USD	1.459.866	1.071.555	0,23
Kb Home 7.25% 06-15.06.18	750.000	USD	703.670	637.706	0,13
Lennar 4.125% 13-01.12.18	1.000.000	USD	951.973	843.521	0,18

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Lennar 4.125% 17-15.01.22	1.250.000	USD	1.109.690	1.063.989	0,22
Limited Brands 6.95% 03-01.03.33	1.500.000	USD	1.335.524	1.248.305	0,26
M I Homes 6.75% 15-15.01.21	3.150.000	USD	3.042.998	2.715.065	0,57
Manitowoc F 9.5% 16-15.02.24	500.000	USD	466.188	474.163	0,10
Mpt Op Ptnr 5% 17-15.10.27	3.000.000	USD	2.507.342	2.552.024	0,54
Navient 6.75% 17-25.06.25	750.000	USD	675.238	641.760	0,14
Navient 7.25% 16-25.09.23	2.750.000	USD	2.634.943	2.448.778	0,52
Newfield Ex 5.375% 15-01.01.26	769.000	USD	764.920	681.444	0,14
Newfield Expl 5.625 01.07.24	2.400.000	USD	2.342.786	2.167.195	0,46
Nrg Energy 6.25% 14-15.07.22	2.650.000	USD	2.438.056	2.300.345	0,49
Oasis Petrlm 6.50% 11-01.11.21	4.000.000	USD	3.446.231	3.411.992	0,72
Pspc Escrow 6% 15-01.02.23	3.940.000	EUR	4.135.538	4.132.627	0,87
Reynolds 5.75% 12-15.10.20	2.107.809	USD	1.791.517	1.785.512	0,38
Rite Aid 6.75% 13-15.06.21	1.000.000	USD	899.225	831.279	0,18
Silgan Hldg 3.25% 17-15.03.25	3.400.000	EUR	3.491.589	3.545.826	0,75
Sprint Corp 7.875% 13-15.09.23	3.884.000	USD	3.485.222	3.436.570	0,73
Sprint Nex 6% 12-15.11.22	9.700.000	USD	8.808.832	8.081.987	1,71
Standard Pa 5.25% 16-01.06.26	1.500.000	USD	1.346.293	1.320.994	0,28
Sthwest En 4.1% 12-15.03.22	2.375.000	USD	1.986.506	1.946.736	0,41
Sthwest En 7.5% 17-01.04.26	2.375.000	USD	1.988.610	2.103.936	0,44
Stillwater 7.125% 17-27.06.25	1.000.000	USD	885.355	865.615	0,18
T-Mobile Us 6% 14-01.03.23	4.900.000	USD	4.581.897	4.279.380	0,90
T-Mobile Us 6.375% 14-01.03.25	700.000	USD	642.119	624.736	0,13
Tempur Seal 5.625% 15-15.10.23	1.150.000	USD	1.019.999	1.002.314	0,21
Transdigm 5.5% 13-15.10.20 /Sub	1.706.000	USD	1.524.217	1.439.132	0,30
Transdigm 6% 14-15.07.22	2.000.000	USD	1.763.616	1.698.651	0,36
Utd Rentals 4.875% 17-15.01.28	4.250.000	USD	3.626.992	3.563.268	0,75
Whiting Petro 5% 15.03.19	1.750.000	USD	1.487.955	1.495.486	0,32
			<b>126.244.153</b>	<b>119.564.479</b>	<b>25,27</b>
<b>Norwegen</b>					
Silk Bidco 7.5% 15-01.02.22	1.600.000	EUR	1.672.000	1.664.624	0,35
			<b>1.672.000</b>	<b>1.664.624</b>	<b>0,35</b>
<b>Curacao</b>					
Teva Pharma 1.5% 12-25.10.18	1.250.000	CHF	1.070.350	1.070.669	0,23
			<b>1.070.350</b>	<b>1.070.669</b>	<b>0,23</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>292.600.343</b>	<b>285.360.065</b>	<b>60,32</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Deutschland</b>					
Sgl Carbon 2.75% 12-25.01.18 /Cv	1.000.000	EUR	912.500	1.001.350	0,21
			<b>912.500</b>	<b>1.001.350</b>	<b>0,21</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>912.500</b>	<b>1.001.350</b>	<b>0,21</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>293.512.843</b>	<b>286.361.415</b>	<b>60,53</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Australien</b>					
Fmg Res 5.125% 17-15.05.24	2.250.000	USD	1.974.691	1.897.173	0,40
Fmg Res 9.75% 15-01.03.22	2.500.000	USD	2.743.021	2.303.672	0,49
			<b>4.717.712</b>	<b>4.200.845</b>	<b>0,89</b>
<b>Bermudas</b>					
Digicel Grp 8.25% 12-30.09.20	1.500.000	USD	1.251.987	1.235.064	0,26

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Ncl 4.75% 16-15.12.21 144a	3.175.000	USD	2.945.761	2.736.613	0,58
			<b>4.197.748</b>	<b>3.971.677</b>	<b>0,84</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Cent Chin R 6.5% 13-04.06.18	785.000	USD	696.530	658.222	0,14
Sable Intl 6.875% 15-01.08.22	1.000.000	USD	911.561	886.909	0,19
Upcb Financ 5.375% 15-15.01.25	750.000	USD	672.636	630.105	0,13
			<b>2.280.727</b>	<b>2.175.236</b>	<b>0,46</b>
<b>Frankreich</b>					
Numericable Gp 7.375% 01.05.26	2.725.000	USD	2.439.722	2.323.693	0,49
Spcm Sa 4.875% 17-15.09.25 144a	1.491.000	USD	1.380.691	1.252.537	0,26
			<b>3.820.413</b>	<b>3.576.230</b>	<b>0,75</b>
<b>Großbritannien</b>					
Nemean 7.375% 17-01.02.24 Regs	1.085.000	GBP	1.268.195	1.118.047	0,24
			<b>1.268.195</b>	<b>1.118.047</b>	<b>0,24</b>
<b>Kanada</b>					
Bombardier 7.5% 15-15.03.25	2.200.000	USD	1.848.034	1.845.725	0,39
First Qu 7.25% 17-01.04.23 144a	1.200.000	USD	1.103.138	1.072.205	0,23
Mdc Partner 6.5% 16-01.05.24 144a	3.600.000	USD	3.231.919	3.012.991	0,64
Valeant 7% 17-15.03.24 144a	5.000.000	USD	4.758.904	4.476.641	0,94
			<b>10.941.995</b>	<b>10.407.562</b>	<b>2,20</b>
<b>Luxemburg</b>					
Altice Fin 7.5% 16-15.05.26	3.500.000	USD	3.260.876	3.101.674	0,66
Edreams 8.5% 16-01.08.21	1.758.621	EUR	1.826.938	1.893.067	0,40
Garfunkelux 8.5% 15-01.11.22	2.165.000	GBP	2.584.467	2.560.300	0,54
Intelsat 8% 16-15.02.24	4.500.000	USD	4.275.706	3.944.245	0,83
			<b>11.947.987</b>	<b>11.499.286</b>	<b>2,43</b>
<b>Niederlande</b>					
Alcoa Neder 7% 16-30.09.26	1.715.000	USD	1.654.244	1.603.171	0,34
Nxp 3.875% 16-01.09.22	5.100.000	USD	4.776.025	4.289.640	0,91
Nxp 4.125% 16-01.06.21	200.000	USD	183.832	169.887	0,03
Vimpelc 4.95% 17-16.06.24 Regs	1.800.000	USD	1.579.908	1.520.646	0,32
			<b>8.194.009</b>	<b>7.583.344</b>	<b>1,60</b>
<b>Spanien</b>					
Nh Hoteles 3.75% 16-01.10.23	2.900.000	EUR	3.027.291	3.071.941	0,65
			<b>3.027.291</b>	<b>3.071.941</b>	<b>0,65</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Am Axle & M 6.5% 17-01.04.27	1.225.000	USD	1.038.627	1.080.087	0,23
Apx Group 7.875% 16-01.12.22	1.500.000	USD	1.464.527	1.339.957	0,28
Ashtea 4.375% 17-15.08.27 144a	1.800.000	USD	1.555.067	1.521.486	0,32
Beazer 8.75% 17-15.03.22	5.100.000	USD	5.183.227	4.679.955	0,99
Calpine 5.875% 13-15.01.24	5.500.000	USD	5.253.693	4.660.435	0,99
Cco Hldgs 5.75% 15-15.02.26	5.700.000	USD	5.596.979	4.929.684	1,04
Cdw Llc /Fin 5% 15-01.09.23	1.100.000	USD	1.000.428	949.904	0,20
Chemours 6.125% 15.05.23	4.375.000	EUR	4.682.313	4.654.606	0,98
Cheniere Co 7% 16-30.06.24	1.750.000	USD	1.697.413	1.661.494	0,35
Chesa Ener 8% 16-15.01.25 144a	250.000	USD	227.733	210.276	0,04
Chesa Ener 8% 17-15.06.27 144a	1.000.000	USD	889.007	805.555	0,17
Chs 5.125% 14-01.08.21	1.750.000	USD	1.601.093	1.316.231	0,28
Cinc Bell 7% 16-15.07.24 144a	750.000	USD	660.800	619.899	0,13
Cit Group 5.375% 12-15.05.20	146.000	USD	141.809	128.537	0,03
Corecivic Am 4.75% 17-15.10.27	4.775.000	USD	4.047.129	3.926.809	0,83

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Cornerst 6.75% 17-15.08.24 144a	1.700.000	USD	1.441.573	1.413.953	0,30
Davita 5.75% 12-15.08.22	3.750.000	USD	3.278.265	3.216.793	0,68
Dcp Midstream 4.75% 11-30.09.21	2.750.000	USD	2.299.581	2.364.569	0,50
Denbury Res 4.625% 13-15.07.23	2.000.000	USD	1.149.181	1.065.956	0,23
Diamond1 7.125% 16-15.06.24 144a	2.700.000	USD	2.695.755	2.459.635	0,52
Dynegy 8% 16-15.01.25 144a	2.200.000	USD	2.074.982	1.983.261	0,42
Ep Ener/Eve 8% 17-15.02.25 144a	500.000	USD	464.727	303.964	0,06
Evolution 7.5% 15-15.03.22 144a	1.700.000	USD	1.526.049	1.479.430	0,31
First Data 7% 15-01.12.23	4.800.000	USD	4.627.582	4.232.898	0,90
Freeport Mc 6.875% 17-15.02.23	2.500.000	USD	2.283.678	2.273.901	0,48
Halcon 6.75% 17-15.02.25 144a	600.000	USD	513.272	519.654	0,11
Hca 5.25% 16-15.06.26	1.000.000	USD	920.853	886.442	0,19
Herc Hold 7.5% 16-01.06.22	1.568.000	USD	1.498.198	1.406.995	0,30
Hertz 7.625% 17-01.06.22	825.000	USD	704.920	722.006	0,15
Hilcorp 5% 14-01.12.24	1.318.000	USD	1.085.055	1.086.626	0,23
Jc Penney 5.875% 16-01.07.23 144a	875.000	USD	800.350	681.739	0,14
Kb Home 7.625% 15-15.05.23	1.400.000	USD	1.312.495	1.334.943	0,28
Lennar 4.5% 14-15.11.19	3.000.000	USD	2.780.173	2.568.213	0,54
Lennar 4.75% 17-29.11.27 144a	2.500.000	USD	2.126.671	2.143.987	0,45
Mpt Op Ptnr 6.375% 16-01.03.24	2.860.000	USD	2.754.734	2.534.082	0,54
Neptune Fin 10.125% 15-01.23	3.000.000	USD	3.152.937	2.818.721	0,60
Newfield Expl 5.75% 11-30.01.22	2.250.000	USD	2.113.513	2.006.675	0,42
Oasis Petrlm 6.875% 12-15.01.23	2.000.000	USD	1.752.073	1.703.131	0,36
Pbf Hold 7.25% 17-15.06.25	2.650.000	USD	2.348.643	2.317.205	0,49
Petsmart 5.875% 17-01.06.25	1.450.000	USD	1.236.796	924.749	0,20
Post Hldg 5.75% 17-01.03.27 144a	2.500.000	USD	2.241.269	2.128.248	0,45
Reynolds Gp 7% 16-15.07.24 144a	2.000.000	USD	1.846.511	1.791.306	0,38
Ryland Grp 5.375% 12-01.10.22	1.675.000	USD	1.616.551	1.496.815	0,32
Sirius Xm R 6% 14-15.07.24	3.225.000	USD	3.088.258	2.846.208	0,60
Sprint Nex 9% 11-15.11.18 144a	927.000	USD	954.552	814.614	0,17
Steel Dyn 4.125% 17-15.09.25 144a	870.000	USD	732.647	729.951	0,15
Tenet Hlthc 4.625% 17-15.07.24	1.500.000	USD	1.326.753	1.221.536	0,26
Tenn Mrgr 6.375% 17-01.02.25 144a	2.250.000	USD	2.059.398	1.672.323	0,35
Viasat 5.625% 17-15.09.25 144a	2.400.000	USD	2.014.340	2.013.658	0,43
Vineoil 8.75% 17-15.04.23 144a	2.750.000	USD	2.300.283	2.221.436	0,47
Whiting Petro 5.75% 15.03.21	2.500.000	USD	2.172.325	2.139.553	0,45
Zf Na Capit 4.75% 15-29.04.25	2.450.000	USD	2.313.861	2.160.174	0,46
			<b>104.648.649</b>	<b>98.170.265</b>	<b>20,75</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>155.044.726</b>	<b>145.774.433</b>	<b>30,81</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	913.040	0,19
			<b>790.000</b>	<b>913.040</b>	<b>0,19</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>790.000</b>	<b>913.040</b>	<b>0,19</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>155.834.726</b>	<b>146.687.473</b>	<b>31,00</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Deutschland</b>					
Schaeff 3.25% 16-15.09.23 /Pik	1.300.000	EUR	1.350.375	1.360.593	0,29
Schaeff 3.75% 16-15.09.26 /Pik	3.650.000	EUR	3.680.650	3.921.670	0,83
			<b>5.031.025</b>	<b>5.282.263</b>	<b>1,12</b>
<b>Luxemburg</b>					
Ard 7.375% 17-15.09.23 /Pik Regs	3.450.000	EUR	3.563.408	3.695.847	0,78



# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Prague Cs 10% 17-15.12.22 /Pik	2.000.000	EUR	1.960.000	1.933.000	0,41
			<b>5.523.408</b>	<b>5.628.847</b>	<b>1,19</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Acco Brands 5.25% 16-15.12.24	4.836.000	USD	4.502.811	4.138.066	0,87
Chesapeake 8% 15-15.12.22	1.832.000	USD	1.660.537	1.645.794	0,35
Clearwat 4.5% 13-01.02.23	1.300.000	USD	1.148.213	1.070.432	0,23
Ep Ener /Eve 6.375% 15-15.06.23	1.500.000	USD	1.184.100	674.550	0,14
Jonah Llc /F 7.25% 17-15.10.25	3.250.000	USD	2.780.260	2.726.828	0,58
Prime Sec 4.875% 16-15.07.32	1.600.000	USD	1.209.456	1.273.045	0,27
Targa Res 5.125% 01.02.25	2.150.000	USD	1.947.592	1.832.997	0,39
Wndstr 6.375% 17-01.08.23 144a	1.925.000	USD	1.359.939	961.859	0,20
			<b>15.792.908</b>	<b>14.323.571</b>	<b>3,03</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>26.347.341</b>	<b>25.234.681</b>	<b>5,34</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>26.347.341</b>	<b>25.234.681</b>	<b>5,34</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>475.694.910</b>	<b>458.283.569</b>	<b>96,87</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2017

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Vereinigte Staaten von Amerika	49,05	Holding- und Finanzgesellschaften	33,01
Luxemburg	10,50	Nachrichtenübermittlung	11,22
Niederlande	9,33	Treibstoff	7,70
Kanada	5,03	Aufbau, Baumaterial	4,69
Großbritannien	3,80	Energie und Wasserversorgung	3,20
Deutschland	2,89	Healthcare Bildung & Soziale Dienstleister	2,79
Italien	2,73	Banken, Kreditinstitute	2,68
Irland	2,62	Bergbauindustrie	2,68
Frankreich	2,16	Chemie	2,50
Cayman Inseln	1,43	Nichteisenmetalle	2,44
Bermudas	1,10	Pharmazie und Kosmetik	2,34
Australien	1,08	Verpackungs-und Container-Industrie	2,06
Spanien	0,98	Dienstleistungen	1,89
Schweden	0,91	Automobilindustrie	1,84
Jersey	0,49	Einzelhandel	1,77
Mexiko	0,40	Immobilienfirmen	1,51
Österreich	0,37	Sonstige	1,47
Britische Jungfernseln	0,36	Mechaniker, Maschinerie	1,46
Norwegen	0,35	Edelmetalle	1,36
Argentinien	0,31	Freizeit	1,23
Japan	0,28	Internet Software	1,18
Mauritius	0,28	Konsumgüter	1,08
Curacao	0,23	Elektronischer Halbleiter	0,94
Arabische Emirate	0,19	Elektronik und elektrische Ausrüstung	0,89
	<b>96,87</b>	Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	0,82
		Luftfahrttechnologie	0,66
		Grafik und Veröffentlichung	0,64
		Textile	0,24
		Wald-Produkte-und Papierindustrie	0,23
		Büroeinrichtung, Computer	0,20
		Verkehr und Transport	0,15
			<b>96,87</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 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	700.000	USD	611.216	592.406	0,39
			<b>611.216</b>	<b>592.406</b>	<b>0,39</b>
<b>Arabische Emirate</b>					
Idbi Bank 4.125% 14-23.04.20	400.000	USD	356.009	336.859	0,22
Nbaduh 3% 17-30.03.22	600.000	USD	551.215	499.102	0,32
			<b>907.224</b>	<b>835.961</b>	<b>0,54</b>
<b>Argentinien</b>					
Ypfdar 8.5% 15-28.07.25	200.000	USD	191.364	193.609	0,13
Ypfdar 8.5% 16-23.03.21	300.000	USD	275.654	282.564	0,18
			<b>467.018</b>	<b>476.173</b>	<b>0,31</b>
<b>Australien</b>					
Fmg Res 9.75% 15-01.03.22	700.000	USD	727.467	645.028	0,42
Ncmaw 5.75% 11-15.11.41	1.200.000	USD	1.140.109	1.142.059	0,75
Orgau 3.5% 13-09.10.18	1.800.000	USD	1.551.052	1.508.429	0,98
Ori Ene Fin 4% 14-16.09.74	600.000	EUR	600.750	627.612	0,41
Santos Fin 4.125% 17-14.09.27	1.050.000	USD	874.068	864.729	0,56
			<b>4.893.446</b>	<b>4.787.857</b>	<b>3,12</b>
<b>Bermudas</b>					
Cbq Finance 3.25% 16-13.06.21	500.000	USD	437.180	412.483	0,27
Digicel 6.75% 15-01.03.23	600.000	USD	525.766	493.261	0,32
Qtel Int Fi 3.25% 12-21.02.23	1.100.000	USD	993.690	908.453	0,59
Qtel Int Fin 7.875% 09-10.06.19	150.000	USD	146.874	134.599	0,09
			<b>2.103.510</b>	<b>1.948.796</b>	<b>1,27</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Gf Orogen 4.875% 10-07.10.20	450.000	USD	399.973	384.531	0,25
Gtl Trade 5.893% 14-29.04.24	500.000	USD	445.833	447.589	0,29
Sinopec Grp 3.25% 15-28.04.25	1.400.000	USD	1.292.209	1.160.352	0,76
			<b>2.138.015</b>	<b>1.992.472</b>	<b>1,30</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Alibaba Grp 2.5% 15-28.11.19	1.400.000	USD	1.150.515	1.168.711	0,76
Apicorp 3.141% 17-01.11.22regs	300.000	USD	254.011	250.171	0,16
Banbra 5.875% 12-19.01.23	350.000	USD	316.393	304.073	0,20
China of 4.25% 14-08.05.19	900.000	USD	823.909	763.426	0,50
China St 3.875% 17-29.11.27	1.100.000	USD	935.200	904.449	0,59
Count Gard 7.5% 13-10.01.23	400.000	USD	365.325	346.012	0,23
Enn Energy 3.25% 17-24.07.22	600.000	USD	522.363	496.624	0,32
Gruposura 5.5% 16-29.04.26	700.000	USD	616.182	633.416	0,41
Shimao Prop 4.75% 17-03.07.22	450.000	USD	403.316	373.828	0,24
Vale Overs 5.875% 16-10.06.21	600.000	USD	593.437	546.311	0,36
			<b>5.980.651</b>	<b>5.787.021</b>	<b>3,77</b>
<b>Chile</b>					
Celeo Rede 5.2% 22.06.47 /Pool	400.000	USD	365.397	338.098	0,22
Cencosud 4.375% 17-17.07.27	650.000	USD	567.193	536.623	0,35
Colbun Sa 3.95% 17-11.10.27 Regs	700.000	USD	593.508	584.688	0,38
			<b>1.526.098</b>	<b>1.459.409</b>	<b>0,95</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>China</b>					
Cna Eximbk 0.75% 17-08.06.22 Regs	1.050.000	EUR	1.053.938	1.050.934	0,68
			<b>1.053.938</b>	<b>1.050.934</b>	<b>0,68</b>
<b>Frankreich</b>					
Burger King 6% 17-01.05.24 Regs	400.000	EUR	432.000	433.396	0,28
Danone 2.077% 16-02.11.21 144a	800.000	USD	732.768	651.512	0,42
Edf 5% 14-Perp	500.000	EUR	557.500	556.050	0,36
Numericable 5.375% 15.05.22	500.000	EUR	521.250	516.600	0,34
Numericable Gp 6.25% 15.05.24	600.000	USD	519.856	500.926	0,33
Socgen 3.25% 17-12.01.22 Regs	1.000.000	USD	923.228	839.824	0,55
Total Cap 2.7% 12-25.01.23	1.400.000	USD	1.222.010	1.170.961	0,76
			<b>4.908.612</b>	<b>4.669.269</b>	<b>3,04</b>
<b>Großbritannien</b>					
Anglo Amer 4.75% 17-10.04.27	330.000	USD	298.041	287.783	0,19
Barc 5.14% 10-14.10.20	500.000	USD	507.475	441.189	0,29
Barclays 2% 17-07.02.28	650.000	EUR	646.873	647.751	0,42
Barclays 5.25% 15-17.08.45	390.000	USD	390.623	378.993	0,25
Bat Intl 3.95% 15-15.06.25	600.000	USD	573.837	520.558	0,34
Bnz Intl Ln 2.1% 16-14.09.21	1.400.000	USD	1.244.491	1.137.640	0,74
Bpcm 3.723% 16-28.11.28	400.000	USD	376.559	349.734	0,23
Db London 2.7% 17-13.07.20	550.000	USD	482.282	456.288	0,30
Deut Bk 3.7% 14-30.05.24	350.000	USD	318.362	293.717	0,19
Ensc Plc 4.5% 14-01.10.24	300.000	USD	249.493	210.919	0,14
Hsbc Hldg 3.262% 17-13.03.23	900.000	USD	849.217	759.963	0,49
Hsbc Hldg 4.041% 17-13.03.28	1.400.000	USD	1.334.636	1.216.885	0,79
Iceland Bd 4.625% 17-15.03.25	600.000	GBP	641.067	639.999	0,42
Jag Ld Rov 2.2% 17-15.01.24 Regs	800.000	EUR	818.000	816.768	0,53
Lloyds Bk 3.574% 17-07.11.28	650.000	USD	557.964	537.657	0,35
Nat Bui Soc 2% 17-25.07.29 Regs	300.000	EUR	298.509	304.305	0,20
Rbs Group 4.7% 03-03.07.18	1.500.000	USD	1.422.015	1.261.846	0,82
Rbs Grp 3.498% 17-15.05.23	1.500.000	USD	1.348.910	1.253.065	0,82
Santander 4.75% 15-15.09.25	800.000	USD	727.893	699.587	0,45
Std Chart 4.05% 16-12.04.26	850.000	USD	745.160	727.505	0,47
			<b>13.831.407</b>	<b>12.942.152</b>	<b>8,43</b>
<b>Hongkong</b>					
Cnrc Capita 1.871% 16-07.12.21	1.450.000	EUR	1.467.578	1.481.799	0,97
Vanke 3.975% 17-09.11.27	600.000	USD	512.556	497.748	0,32
			<b>1.980.134</b>	<b>1.979.547</b>	<b>1,29</b>
<b>Indien</b>					
Hdfc Bank 3% 13-06.03.18 Emtn	1.000.000	USD	880.393	833.436	0,54
Icici Bk D 3.8% 17-14.12.27	700.000	USD	592.109	576.515	0,38
			<b>1.472.502</b>	<b>1.409.951</b>	<b>0,92</b>
<b>Irland</b>					
Aib 7.375% 15-Perp	1.000.000	EUR	1.052.500	1.131.280	0,74
Ardagh Pck 6.75% 16-15.05.24	350.000	EUR	395.172	386.445	0,25
Bk of I 4.125% 17-19.09.27	800.000	USD	668.162	664.797	0,43
			<b>2.115.834</b>	<b>2.182.522</b>	<b>1,42</b>
<b>Israel</b>					
Israel Elec 7.25% 08-19 Regs	500.000	USD	517.233	434.843	0,28
			<b>517.233</b>	<b>434.843</b>	<b>0,28</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Italien</b>					
Cmf Spa 9% 17-15.06.22	250.000	EUR	245.000	253.193	0,17
Telecom 2.375% 17-12.10.27 Regs	1.000.000	EUR	997.396	1.001.360	0,65
Unicredit 4.375% 16-03.01.27	100.000	EUR	107.000	108.492	0,07
Wind Tre Sp 3.125% 17-20.01.25	525.000	EUR	527.037	511.523	0,33
			<b>1.876.433</b>	<b>1.874.568</b>	<b>1,22</b>
<b>Japan</b>					
Mizuho Fina 3.17% 17-11.09.27	450.000	USD	377.437	367.210	0,24
Sumibk 3.446% 17-11.01.27	400.000	USD	368.073	335.307	0,22
			<b>745.510</b>	<b>702.517</b>	<b>0,46</b>
<b>Kanada</b>					
Enbridge 5.5% 17-15.07.77	1.100.000	USD	947.379	911.631	0,59
Kinross 5.95% 15-15.03.24	1.400.000	USD	1.339.873	1.283.446	0,84
			<b>2.287.252</b>	<b>2.195.077</b>	<b>1,43</b>
<b>Kolumbien</b>					
Ecopetrol 5.875% 14-28.05.45	850.000	USD	687.830	727.151	0,48
Empresa 6.125% 11-10.11.21	1.050.000	USD	952.389	893.593	0,58
			<b>1.640.219</b>	<b>1.620.744</b>	<b>1,06</b>
<b>Luxemburg</b>					
Actavis Fd 3.8% 15-15.03.25	1.000.000	USD	882.175	849.534	0,55
Altice Fin 9% 13-15.06.23	150.000	EUR	161.250	159.618	0,10
Arcelormit Stp-Up 10-05.08.20	950.000	USD	857.007	838.861	0,55
Gaz Cap 4.25% 17-06.04.24 Regs	1.400.000	GBP	1.675.537	1.637.026	1,07
Gaz Capital 3.389% 20.03.20	750.000	EUR	783.485	792.570	0,52
Icbc 1.875% 16-14.07.19	850.000	USD	764.950	698.921	0,45
Mol Gr Fin 6.25% 12-26.09.19	800.000	USD	788.518	708.821	0,46
			<b>5.912.922</b>	<b>5.685.351</b>	<b>3,70</b>
<b>Mexiko</b>					
Grp Televis 6.125% 15-31.01.46	500.000	USD	499.700	494.142	0,32
Mexico City 5.5% 17-31.07.47	400.000	USD	333.648	329.627	0,22
Pemex 4.875% 12-24.01.22	550.000	USD	495.876	478.085	0,31
Pemex 4.875% 17-21.02.28	1.000.000	EUR	1.017.483	1.111.320	0,72
Pemex 5.625% 16-23.01.46	550.000	USD	438.870	425.558	0,28
			<b>2.785.577</b>	<b>2.838.732</b>	<b>1,85</b>
<b>Niederlande</b>					
Abn Amro 4.4% 17-27.03.28 Regs	1.600.000	USD	1.470.961	1.372.938	0,89
Altice 7.25% 14-15.05.22	250.000	EUR	255.625	254.268	0,17
At 5.25% 17-Perp	750.000	USD	637.161	633.990	0,41
Bng 2.5% 13-23.01.23	800.000	USD	750.350	665.596	0,43
Braskem NI 4.5% 17-10.01.28 Regs	450.000	USD	378.759	370.178	0,24
Cable Comm 5% 16-15.10.23	500.000	EUR	500.000	537.425	0,35
Enel Fin 3.5% 17-06.04.28	650.000	USD	546.134	529.743	0,35
Fiat Invest 3.75% 16-29.03.24	800.000	EUR	872.000	876.256	0,57
Grupo Antol 5.125% 15-30.06.22	700.000	EUR	752.500	735.644	0,48
Lukoil Intl 3.416% 13-24.04.18	550.000	USD	521.712	459.297	0,30
Nyrstr Nt 6.875% 15.03.24 Regs	600.000	EUR	600.000	636.036	0,41
Petro Gbl F 6.25% 14-17.03.24	1.000.000	USD	880.844	885.726	0,58
Petrobras 5.299% 17-27.01.25	450.000	USD	376.427	376.392	0,25
Petrobras 7.375% 17-17.01.27	800.000	USD	801.231	734.890	0,48
Petrobras 8.375% 16-23.05.21	600.000	USD	526.630	571.394	0,37
Shell Int F 4% 16-10.05.46	915.000	USD	804.798	811.041	0,53
Telefonica 2.625% 17-Perp Regs	900.000	EUR	898.440	896.670	0,58

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Teva Phar 2.8% 16-21.07.23	350.000	USD	257.572	254.062	0,17
Teva Pharm 1.25% 15-31.03.23	350.000	EUR	335.250	320.240	0,21
			<b>12.166.394</b>	<b>11.921.786</b>	<b>7,77</b>
<b>Norwegen</b>					
Statoil 4.8% 13-08.11.43	700.000	USD	631.288	686.650	0,45
			<b>631.288</b>	<b>686.650</b>	<b>0,45</b>
<b>Österreich</b>					
Esal Gmbh 6.25% 13-05.02.23 144a	550.000	USD	417.668	436.327	0,28
			<b>417.668</b>	<b>436.327</b>	<b>0,28</b>
<b>Peru</b>					
Petroperu 4.75% 17-19.06.32	500.000	USD	446.188	422.760	0,28
			<b>446.188</b>	<b>422.760</b>	<b>0,28</b>
<b>Schweiz</b>					
Ubs 4.75% /Frn 13-22.05.23	500.000	USD	440.357	420.245	0,27
Ubs Grp 4.253% 17-23.03.28 Regs	1.150.000	USD	1.071.113	1.009.918	0,66
			<b>1.511.470</b>	<b>1.430.163</b>	<b>0,93</b>
<b>Singapur</b>					
Bright Food 1.125% 17-18.07.20	1.100.000	EUR	1.097.712	1.111.352	0,72
Dbs Group 2.246% 14-16.07.19	500.000	USD	366.555	414.690	0,27
			<b>1.464.267</b>	<b>1.526.042</b>	<b>0,99</b>
<b>Südkorea</b>					
Eibk 4.375% 11-15.09.21	1.679.000	USD	1.677.658	1.466.091	0,96
			<b>1.677.658</b>	<b>1.466.091</b>	<b>0,96</b>
<b>Spanien</b>					
Bbva 9% 13-Perp	1.600.000	USD	1.512.224	1.365.689	0,89
Caixabank 1.125% 17-12.01.23	700.000	EUR	699.930	698.642	0,46
			<b>2.212.154</b>	<b>2.064.331</b>	<b>1,35</b>
<b>Thailand</b>					
Siam Comm 3.5% 14-07.04.19	1.000.000	USD	866.172	841.006	0,55
			<b>866.172</b>	<b>841.006</b>	<b>0,55</b>
<b>Türkei</b>					
Akbank 5% 12-24.10.22	350.000	USD	314.411	294.434	0,19
Arcelik 3.875% 14-16.09.21	800.000	EUR	855.496	852.632	0,56
			<b>1.169.907</b>	<b>1.147.066</b>	<b>0,75</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Abibb 4.95% 16-15.01.42	1.200.000	USD	1.172.786	1.158.877	0,75
Ally Fin 3.25% 15-05.11.18	650.000	USD	588.225	543.655	0,35
Ally Fin 3.5% 14-27.01.19	250.000	USD	195.258	209.716	0,14
Anadko Pet 4.85% 16-15.03.21	150.000	USD	135.996	132.192	0,09
Andeavor 4.25% 17-01.12.27	400.000	USD	339.170	337.502	0,22
Anh-Bsch 3.65% 16-01.02.26	2.200.000	USD	2.040.917	1.892.443	1,23
Anh-Bsch 4.9% 16-01.02.46	150.000	USD	150.062	144.995	0,09
Anz 2.2% 17-17.07.20	750.000	USD	655.874	620.218	0,40
Apple Inc 3% 17-13.11.27	1.000.000	USD	860.599	830.413	0,54
At&T Inc 3.15% 17-04.09.36	800.000	EUR	838.384	822.128	0,54
Att 4.35% 13-15.06.45	850.000	USD	697.038	657.363	0,43
Bafc 2.625% 15-19.10.20	1.400.000	USD	1.279.952	1.175.356	0,77
Boa 3.824% 17-20.01.28	1.800.000	USD	1.683.266	1.553.040	1,01

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Celgene 5% 15-15.08.45	300.000	USD	295.393	284.638	0,19
Cemex Fin 4.625% 16-15.06.24	350.000	EUR	379.750	380.674	0,25
Cemex Fin 6% 14-01.04.24	450.000	USD	412.569	396.913	0,26
Centurylink 6.45% 11-15.06.21	30.000	USD	24.794	25.402	0,02
Chevron 2.954% 16-16.05.26	100.000	USD	87.735	83.353	0,05
Citigroup I 3.7% 16-12.01.26	950.000	USD	878.178	814.707	0,53
Cof 2.5% 17-12.05.20	300.000	USD	275.022	249.634	0,16
Conocophill 4.95% 16-15.03.26	1.000.000	USD	1.006.381	945.287	0,62
Etp 4.05% 15-15.03.25	50.000	USD	44.732	41.611	0,03
Express Sc Frn 17-30.11.20	1.300.000	USD	1.106.524	1.082.406	0,71
Freeport Mc 3.1% 13-15.03.20	450.000	USD	387.233	375.522	0,24
Fresenius 4.25% 14-01.02.21	250.000	USD	205.736	216.816	0,14
Ftr 7.125% 12-15.01.23	200.000	USD	163.414	109.422	0,07
Gs 2.35% 16-15.11.21	600.000	USD	548.448	492.692	0,32
Gs 3.272% 17-29.09.25	150.000	USD	127.481	124.537	0,08
Home Depot 3.5% 16-15.09.56	1.300.000	USD	1.079.538	1.043.746	0,68
Hpq 6% 11-15.09.41	700.000	USD	639.939	630.968	0,41
Hyund Cap 3% 15-30.10.20	800.000	USD	742.961	665.883	0,43
Jm Smucker 3.375% 17-15.12.27	300.000	USD	253.079	250.968	0,16
Jpmorgan Ch 2.972% 16-15.01.23	1.300.000	USD	1.225.049	1.090.829	0,71
Kb Home 7.25% 06-15.06.18	500.000	USD	469.113	425.137	0,28
Limited Brands 6.95% 03-01.03.33	350.000	USD	316.792	291.271	0,19
Mara Oil 2.8% 12-01.11.22	250.000	USD	204.973	205.686	0,13
Marathon Oil 6.8% 02-15.03.32	450.000	USD	316.836	456.689	0,30
Merck 2.75% 15-10.02.25	700.000	USD	607.869	581.732	0,38
Microsoft 2.4% 16-08.08.26	1.500.000	USD	1.320.012	1.204.759	0,78
Mor St 3.591% 17-22.07.28	800.000	USD	694.535	673.604	0,44
Mosaic 3.25% 17-15.11.22	900.000	USD	776.763	744.591	0,49
Novartis Cap 3.4% 14-06.05.24	700.000	USD	665.066	607.475	0,40
P&G 2.7% 16-02.02.26	1.000.000	USD	944.632	824.375	0,54
P&G 2.85% 17-11.08.27	1.200.000	USD	1.022.151	993.088	0,65
Pfizer 3% 16-15.12.26	300.000	USD	271.188	252.020	0,16
Pfizer 4.3% 13-15.06.43	1.050.000	USD	1.022.523	979.111	0,64
Pruden Fin 4.5% (Frn) 17-15.09.47	1.300.000	USD	1.112.550	1.100.074	0,72
Qualcomm 4.8% 15-20.05.45	450.000	USD	439.434	406.368	0,26
Sprint Corp 7.125% 13-15.06.24	450.000	USD	416.040	384.617	0,25
Sthwest En 4.1% 12-15.03.22	450.000	USD	369.056	368.855	0,24
Stillwater 7.125% 17-27.06.25	300.000	USD	265.606	259.684	0,17
Tyson Foods 2.25% 17-23.08.21	100.000	USD	84.463	82.298	0,05
Unilev Cap 3.1% 15-30.07.25	900.000	USD	836.354	761.725	0,50
Verizon Com 5.25% 17-16.03.37	800.000	USD	739.975	734.197	0,48
Wal Mart 2.65% 17-15.12.24	1.000.000	USD	846.953	833.036	0,54
Xerox Corp 3.625% 17-15.03.23	450.000	USD	371.570	365.966	0,24
			<b>34.635.937</b>	<b>32.920.264</b>	<b>21,45</b>
<b>Isle of Man</b>					
Gohl Cap 4.25% 17-24.01.27 Regs	1.000.000	USD	869.673	857.062	0,56
			<b>869.673</b>	<b>857.062</b>	<b>0,56</b>
<b>Deutschland</b>					
Platin 1426 5.375% 17-15.06.23	300.000	EUR	300.000	300.660	0,20
			<b>300.000</b>	<b>300.660</b>	<b>0,20</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>118.123.527</b>	<b>113.486.510</b>	<b>73,95</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>118.123.527</b>	<b>113.486.510</b>	<b>73,95</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 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 5.125% 17-15.05.24	500.000	USD	438.820	421.594	0,28
Fmg Res 9.75% 15-01.03.22	500.000	USD	556.059	460.735	0,30
Suncorp Met 2.1% 16-03.05.19	600.000	USD	530.192	497.898	0,32
			<b>1.525.071</b>	<b>1.380.227</b>	<b>0,90</b>
<b>Bermudas</b>					
Digicel 6% 13-15.04.21	250.000	USD	215.471	205.798	0,13
			<b>215.471</b>	<b>205.798</b>	<b>0,13</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Cnpc Gen 2.75% 14-14.05.19	1.900.000	USD	1.586.794	1.585.016	1,03
Eastern Cre 2.75% 17-26.09.20	350.000	USD	298.324	289.747	0,19
Sinopec Grp 1.75% 16-29.09.19	1.600.000	USD	1.421.365	1.312.178	0,86
			<b>3.306.483</b>	<b>3.186.941</b>	<b>2,08</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Cent Chin R 6.5% 13-04.06.18	665.000	USD	589.287	557.602	0,36
Cscec 2.95% 15-19.11.20	1.300.000	USD	1.178.183	1.083.781	0,71
Mce Finan 4.875% 17-06.06.25	350.000	USD	312.137	295.046	0,19
Sable Intl 6.875% 15-01.08.22	700.000	USD	626.708	620.836	0,41
			<b>2.706.315</b>	<b>2.557.265</b>	<b>1,67</b>
<b>Großbritannien</b>					
Brit Sky Br 2.625% 14-16.09.19	750.000	USD	635.722	625.583	0,41
			<b>635.722</b>	<b>625.583</b>	<b>0,41</b>
<b>Guernsey</b>					
Cs Gp Cap 3.574% 17-09.01.23	1.200.000	USD	1.102.222	1.015.483	0,66
			<b>1.102.222</b>	<b>1.015.483</b>	<b>0,66</b>
<b>Kanada</b>					
Bombardier 7.5% 15-15.03.25	275.000	USD	231.004	230.716	0,15
First Qu 7.25% 17-01.04.23 144a	250.000	USD	232.742	223.376	0,15
Mdc Partner 6.5% 16-01.05.24 144a	500.000	USD	439.029	418.471	0,27
Valeant 7% 17-15.03.24 144a	800.000	USD	766.043	716.262	0,47
			<b>1.668.818</b>	<b>1.588.825</b>	<b>1,04</b>
<b>Mexiko</b>					
Alpek 4.5% 12-20.11.22	750.000	USD	652.049	642.534	0,42
Pemex 3.5% 13-30.01.23	100.000	USD	83.967	81.618	0,05
Pemex 5.5% 10-21.01.21	750.000	USD	684.113	664.414	0,43
			<b>1.420.129</b>	<b>1.388.566</b>	<b>0,90</b>
<b>Niederlande</b>					
Nxp 3.875% 16-01.09.22	3.100.000	USD	2.950.113	2.607.428	1,70
			<b>2.950.113</b>	<b>2.607.428</b>	<b>1,70</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Access Mid 5.1% 15-15.09.45	500.000	USD	429.271	457.566	0,30
Amazon 3.15% 17-22.08.27 144a	1.200.000	USD	1.022.498	1.005.390	0,65
Bayer Us 3% 14-08.10.21	1.400.000	USD	1.209.684	1.177.712	0,77
Beazer 8.75% 17-15.03.22	700.000	USD	716.374	642.347	0,42
Brdcom Crp 3.5% 17-15.01.28 144a	500.000	USD	422.947	398.180	0,26



# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Cco Hldgs 5.75% 15-15.02.26	350.000	USD	311.740	302.700	0,20
Cof Frn 17-30.10.20	800.000	USD	683.556	666.029	0,43
Cox Comm 4.5% 13-30.06.43 144a	550.000	USD	449.404	429.784	0,28
Discovery 4.875% 13-01.04.43	800.000	USD	684.037	665.190	0,43
Eli Lilly 3.7% 15-01.03.45	1.200.000	USD	1.045.233	1.030.463	0,67
Kb Home 7% 13-15.12.21	230.000	USD	208.952	212.800	0,14
Masco Corp 4.5% 17-15.05.47	400.000	USD	355.812	341.542	0,22
Met Life 3.45% 16-18.12.26	1.200.000	USD	1.050.188	1.028.534	0,67
Northw M 3.85% 17-30.09.47 144a	900.000	USD	753.267	762.901	0,50
Roche Hldg 4% 14-28.11.44	1.600.000	USD	1.477.378	1.440.946	0,94
Santander 3.4% 17-18.01.23 144a	1.200.000	USD	1.014.580	997.175	0,65
Ses Gl Am 5.3% 14-25.03.44 144a	600.000	USD	505.301	465.289	0,30
Sprint Nex 9% 11-15.11.18 144a	278.000	USD	295.332	244.297	0,16
Whiting Petro 5.75% 15.03.21	350.000	USD	302.487	299.537	0,20
			<b>12.938.041</b>	<b>12.568.382</b>	<b>8,19</b>
<b>Luxemburg</b>					
Altice Fin 7.5% 16-15.05.26	600.000	USD	543.555	531.716	0,35
			<b>543.555</b>	<b>531.716</b>	<b>0,35</b>
<b>Frankreich</b>					
Edf 6% 14-22.01.2114	500.000	USD	464.798	464.920	0,30
			<b>464.798</b>	<b>464.920</b>	<b>0,30</b>
<b>Isle of Man</b>					
Sasol Fin 4.5% 12-14.11.22	600.000	USD	515.424	507.891	0,33
			<b>515.424</b>	<b>507.891</b>	<b>0,33</b>
<b>Chile</b>					
Falabella 3.75% 17-30.10.27	600.000	USD	505.626	489.164	0,32
			<b>505.626</b>	<b>489.164</b>	<b>0,32</b>
<b>China</b>					
Cn Min 3.75% 17-Perp	700.000	USD	602.591	573.880	0,37
			<b>602.591</b>	<b>573.880</b>	<b>0,37</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>31.100.379</b>	<b>29.692.069</b>	<b>19,35</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Arabische Emirate</b>					
Aabar Inv 0.5% 15-27.03.20 /Cv	700.000	EUR	553.000	639.128	0,42
			<b>553.000</b>	<b>639.128</b>	<b>0,42</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>553.000</b>	<b>639.128</b>	<b>0,42</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>31.653.379</b>	<b>30.331.197</b>	<b>19,77</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Australien</b>					
Cw Bk Austr Frn 17-18.09.20	500.000	USD	419.586	417.055	0,27
			<b>419.586</b>	<b>417.055</b>	<b>0,27</b>
<b>Deutschland</b>					
Schaef 3.25% 16-15.09.23 /Pik	300.000	EUR	313.500	313.983	0,20
			<b>313.500</b>	<b>313.983</b>	<b>0,20</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Tschechien</b>					
Cez 5.625% 12-03.04.42	750.000	USD	759.932	709.752	0,46
			<b>759.932</b>	<b>709.752</b>	<b>0,46</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Acco Brands 5.25% 16-15.12.24	650.000	USD	618.195	556.192	0,36
Fitb Frn 17-30.10.20	600.000	USD	508.022	498.959	0,33
Jonah Llc /F 7.25% 17-15.10.25	400.000	USD	341.269	335.609	0,22
Prime Sec 4.875% 16-15.07.32	500.000	USD	351.171	397.826	0,26
			<b>1.818.657</b>	<b>1.788.586</b>	<b>1,17</b>
<b>Kanada</b>					
Cenovus Egy 4.25% 17-15.04.27	900.000	USD	788.416	750.580	0,49
			<b>788.416</b>	<b>750.580</b>	<b>0,49</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>4.100.091</b>	<b>3.979.956</b>	<b>2,59</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>4.100.091</b>	<b>3.979.956</b>	<b>2,59</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>153.876.997</b>	<b>147.797.663</b>	<b>96,31</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2017

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Vereinigte Staaten von Amerika	30,81	Holding- und Finanzgesellschaften	25,29
Niederlande	9,47	Banken, Kreditinstitute	21,34
Großbritannien	8,84	Treibstoff	8,82
Cayman Inseln	5,44	Nachrichtenübermittlung	6,76
Australien	4,29	Energie und Wasserversorgung	3,45
Luxemburg	4,05	Pharmazie und Kosmetik	3,43
Britische Jungfernseln	3,38	Einzelhandel	2,73
Frankreich	3,34	Konsumgüter	2,33
Kanada	2,96	Aufbau, Baumaterial	2,14
Mexiko	2,75	Tabak und Spirituosen	2,07
Irland	1,42	Elektronischer Halbleiter	1,94
Bermudas	1,40	Dienstleistungen	1,82
Spanien	1,35	Automobilindustrie	1,58
Hongkong	1,29	Nichteisenmetalle	1,25
Chile	1,27	Versicherungen	1,22
Italien	1,22	Chemie	1,15
Kolumbien	1,06	Immobilienfirmen	1,15
China	1,05	Bergbauindustrie	1,07
Singapur	0,99	Büroeinrichtung, Computer	0,95
Arabische Emirate	0,96	Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	0,91
Südkorea	0,96	Internet Software	0,78
Schweiz	0,93	Healthcare Bildung & Soziale Dienstleister	0,71
Indien	0,92	Grafik und Veröffentlichung	0,70
Isle of Man	0,89	Supranational	0,55
Türkei	0,75	Edelmetalle	0,41
Guernsey	0,66	Sonstige	0,39
Thailand	0,55	Elektronik und elektrische Ausrüstung	0,28
Japan	0,46	Freizeit	0,28
Tschechien	0,46	Verpackungs- und Container-Industrie	0,25
Norwegen	0,45	Verkehr und Transport	0,22
Deutschland	0,40	Biotechnologie	0,19
Ägypten	0,39	Mechaniker, Maschinerie	0,15
Argentinien	0,31		
Israel	0,28		
Peru	0,28		
Österreich	0,28		
	<b>96,31</b>		<b>96,31</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH MultiAsset Manta FUND

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 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 0.25% 17-15.02.27	900.000	EUR	1.032.218	1.043.473	0,76
Germany 1.5% 13-15.05.23	3.500.000	EUR	4.196.137	4.455.882	3,27
			<b>5.228.355</b>	<b>5.499.355</b>	<b>4,03</b>
<b>Schweiz</b>					
Ctr. Let. Gages. 3.5% 08-21.06.18	1.600.000	CHF	1.650.528	1.632.000	1,20
Kt Basel St 0.5% 13-28.11.18	1.335.000	CHF	1.354.224	1.349.284	0,99
Kt Basel St 1.875% 10-31.05.19	2.000.000	CHF	2.083.000	2.069.800	1,52
Pfandbrief 2.75% 06-02.10.18	1.000.000	CHF	1.035.500	1.026.200	0,75
Switzerland 3% 04-12.05.19	7.000.000	CHF	7.564.800	7.380.450	5,41
Zuercher Kb Frn 13-29.01.18	600.000	CHF	606.960	600.360	0,44
			<b>14.295.012</b>	<b>14.058.094</b>	<b>10,31</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Jpm Frn 14-28.01.19	1.000.000	USD	980.092	978.603	0,72
Usa 1% 13-31.08.18 Tbo	5.000.000	USD	4.910.549	4.863.175	3,56
Usa 1.375% 13-31.05.20 Tbo	5.300.000	USD	5.155.312	5.099.483	3,74
Usa 1.625% 16-31.10.23 /Tbo	2.200.000	USD	2.144.103	2.070.288	1,52
			<b>13.190.056</b>	<b>13.011.549</b>	<b>9,54</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>32.713.423</b>	<b>32.568.998</b>	<b>23,88</b>
<b>Warrants</b>					
<b>Großbritannien</b>					
Db London Perp Cert /Fxtftna	32.100	CHF	3.419.733	3.378.525	2,48
			<b>3.419.733</b>	<b>3.378.525</b>	<b>2,48</b>
<b>Total - Warrants</b>			<b>3.419.733</b>	<b>3.378.525</b>	<b>2,48</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>36.133.156</b>	<b>35.947.523</b>	<b>26,36</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Mexiko</b>					
Amer Movil 0% 15-28.05.20 /Cv	700.000	EUR	731.410	812.491	0,59
			<b>731.410</b>	<b>812.491</b>	<b>0,59</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>731.410</b>	<b>812.491</b>	<b>0,59</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>731.410</b>	<b>812.491</b>	<b>0,59</b>
<b>Anlagefonds</b>					
<b>Irland</b>					
Aspect Divers Tr -G- Chf Inst	8.552	CHF	1.068.371	987.236	0,72
			<b>1.068.371</b>	<b>987.236</b>	<b>0,72</b>
<b>Luxemburg</b>					
Fisch Bd Gl Hy -Mc- Cap	74.300	CHF	9.452.647	11.031.321	8,09
Fisch Cb G Def -Mc- Cap	138.400	CHF	17.347.755	18.198.216	13,34
Fisch Cb Gl Op -Mc- Cap	11.820	CHF	15.492.250	16.374.483	12,01
Fisch Um Bond Fd (Chf) /-B- Cap	8.500	CHF	13.731.859	14.024.575	10,28
			<b>56.024.511</b>	<b>59.628.595</b>	<b>43,72</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH MultiAsset Manta FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Schweiz</b>					
Pictet S/T Mon Mkt /-I Dy- Chf	20.500	CHF	18.929.459	18.773.900	13,77
			<b>18.929.459</b>	<b>18.773.900</b>	<b>13,77</b>
<b>Total - Anlagefonds</b>			<b>76.022.341</b>	<b>79.389.731</b>	<b>58,21</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>112.886.907</b>	<b>116.149.745</b>	<b>85,16</b>

## FISCH UMBRELLA FUND

### FISCH MultiAsset Manta FUND

#### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2017

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Luxemburg	43,72	Anlagefonds	58,21
Schweiz	24,08	Staaten, Provinzen und Gemeinden	12,85
Vereinigte Staaten von Amerika	9,54	Eidgenössische Obligationen	5,41
Deutschland	4,03	Banken, Kreditinstitute	3,64
Großbritannien	2,48	Kantonobligationen	2,51
Irland	0,72	Mortgage & Finanzierungsinstitutionen	1,95
Mexiko	0,59	Nachrichtenübermittlung	0,59
	<b>85,16</b>		<b>85,16</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 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 Anteilsscheine des Fonds werden bei der RBC Investor Services Bank S.A. (hiernach "Verwahrstelle" genannt) deponiert. Die Rechte und Pflichten der Anteilhaber, der Verwaltungsgesellschaft sowie der Verwahrstelle 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 Verwahrstelle 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 das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr 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

Per 31. Dezember 2017 standen 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 Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 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

AC	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, CHF
AD	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, USD
AE	für Privatanleger bestimmt, nicht ausschüttend, EUR
AE2	für Privatanleger bestimmt, 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
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)
BZE	für institutionelle Anleger bestimmt, nicht ausschüttend, EUR mit Durationsteuerung (aufgelöst per 28. April 2017)
MC	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 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 Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 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>AE2</b>	für Privatanleger bestimmt, ausschüttend, EUR
<b>BC2</b>	für institutionelle Anleger und Privatanleger bestimmt, ausschüttend, CHF
<b>BE</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, EUR
<b>MC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, 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

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, wandelbare Notes, Obligationen mit Optionsscheinen und wandelbare Vorzugsaktien.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 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, wandelbare Notes, Obligationen mit Optionsscheinen und wandelbare 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 Jahresbericht 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 Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 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 31. Dezember 2017:

1 CHF = 0,854569 EUR	1 CHF = 115,597749 JPY
1 CHF = 0,758578 GBP	1 CHF = 1,371370 SGD
1 CHF = 8,021881 HKD	1 CHF = 1,026167 USD

#### Konsolidierter Jahresabschluss

Der konsolidierte Jahresabschluss ist in CHF erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2017 entsprechen denen in den Jahresabschlüssen für jeden Teilfonds umgerechnet in CHF zum Wechselkurs am Abschlusstag.

Der konsolidierte Jahresabschluss wurde nicht um Teilfonds übergreifende Investitionen bereinigt. Zum 31. Dezember 2017 beliefen sich die Teilfonds übergreifende Investitionen auf CHF 146.235.242 und daher würde sich der konsolidierte Jahresabschluss ohne Teilfonds überlaufende Investitionen auf CHF 4.272.605.222 belaufen.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2017

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

#### Dienstleistungsgebühr

Die Vergütung der Verwahrstelle, 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 Verwahrstelle, Zentralverwaltung und Register- und Transferstelle aus dem Fondsvermögen zurückerstattet.

Der aus dem Fondsvermögen an die Verwahrstelle, Zentralverwaltung und Register- und Transferstelle geleistete Betrag wird im Jahresbericht 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 Anteilhaber 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 Verwahrstelle 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 Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 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%	-	-	-	1,20%	-
AC2	-	-	-	-	-	-	1,25%	1,20%	-	1,00%
AD	1,50%	-	1,50%	1,50%	1,20%	-	-	-	1,20%	-
AE	1,50%	-	1,50%	1,50%	1,20%	-	-	1,20%	1,20%	-
AE2	1,50%	-	-	-	1,20%	-	1,25%	1,20%	1,20%	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	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.

\* Die Anteilklasse wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr geschlossen.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 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	6.768	EUR	5.761	03/01/2018	24
CHF	434.065.535	EUR	369.790.415	31/01/2018	1.292.673
USD	38.143.530	EUR	31.977.098	31/01/2018	(277.495)
EUR	10.953.373	HKD	102.000.000	22/03/2018	124.967
EUR	15.371.574	GBP	13.600.000	22/03/2018	85.901
EUR	407.103.331	USD	486.000.000	22/03/2018	4.442.570
EUR	107.044.883	JPY	14.350.000.000	22/03/2018	1.039.819
USD	10.200.000	EUR	8.552.162	22/03/2018	(100.785)
					<u>6.607.674</u>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2017

### Erläuterung 6 – Ausstehende Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

#### FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND FUND (CHF):

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) CHF
CHF	18.709.345	USD	19.170.000	22/03/2018	141.762
CHF	1.263.980	GBP	960.000	22/03/2018	2.601
CHF	6.826.087	JPY	785.000.000	22/03/2018	47.045
CHF	27.708.914	EUR	23.800.000	22/03/2018	(114.136)
EUR	1.000.000	CHF	1.164.450	22/03/2018	4.581
JPY	120.000.000	CHF	1.046.900	22/03/2018	(10.601)
USD	1.370.000	CHF	1.354.190	22/03/2018	(27.181)
					<u>44.071</u>

#### FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) CHF
EUR	33.700.463	CHF	39.592.738	31/01/2018	(172.430)
USD	2.167.560	CHF	2.132.561	31/01/2018	(25.445)
CHF	1.379.730	SEK	11.800.000	22/03/2018	(23.427)
CHF	122.134.222	EUR	104.900.000	22/03/2018	(497.619)
CHF	246.920.410	USD	253.000.000	22/03/2018	1.870.934
CHF	4.607.750	GBP	3.500.000	22/03/2018	8.972
CHF	78.514.288	JPY	9.028.000.000	22/03/2018	551.005
CHF	8.152.548	HKD	65.200.000	22/03/2018	60.830
SEK	11.800.000	CHF	1.387.923	22/03/2018	15.211
USD	23.000.000	CHF	22.546.900	22/03/2018	(268.649)
					<u>1.519.382</u>

#### FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CB SUSTAINABLE FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	6.173	EUR	5.284	03/01/2018	(8)
CHF	170.558.929	EUR	145.303.075	31/01/2018	507.935
EUR	313.485	CHF	366.768	31/01/2018	(66)
USD	22.403.335	EUR	18.781.525	31/01/2018	(162.985)
EUR	1.617.479	SGD	2.600.000	22/03/2018	3.412
EUR	151.622.402	USD	181.000.000	22/03/2018	1.660.296
EUR	8.921.455	GBP	7.900.000	22/03/2018	42.260
EUR	5.798.845	HKD	54.000.000	22/03/2018	66.159
EUR	106.708.539	JPY	14.300.000.000	22/03/2018	1.072.857
HKD	24.000.000	EUR	2.571.497	22/03/2018	(23.536)
USD	6.000.000	EUR	5.050.224	22/03/2018	(78.826)
					<u>3.087.498</u>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2017

### Erläuterung 6 – Ausstehende Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

#### FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	196.564	EUR	168.069	03/01/2018	(83)
CHF	276.318.348	EUR	235.401.957	31/01/2018	822.892
USD	63.588.897	EUR	53.308.868	31/01/2018	(462.611)
EUR	877.412.676	USD	1.051.000.000	29/03/2018	7.036.546
USD	20.000.000	EUR	16.590.158	29/03/2018	(26.600)
					<u>7.370.144</u>

#### FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	24.742.915	EUR	21.079.059	31/01/2018	73.686
USD	14.581.699	EUR	12.224.364	31/01/2018	(106.082)
EUR	57.102.785	USD	68.400.000	29/03/2018	457.945
EUR	618.193	GBP	550.000	29/03/2018	142
					<u>425.691</u>

#### FISCH UMBRELLA FUND – FISCH MultiAsset MantaPlus FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn EUR
CHF	78.193.820	EUR	66.615.114	31/01/2018	232.866
EUR	34.352.016	CHF	40.000.000	22/03/2018	135.511
EUR	7.656.512	USD	9.140.000	22/03/2018	83.840
					<u>452.217</u>

#### FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	5.499	EUR	4.707	03/01/2018	(7)
CHF	194.196.095	EUR	165.440.121	31/01/2018	578.327
USD	55.555.909	EUR	46.574.524	31/01/2018	(404.171)
EUR	1.071.309	CHF	1.260.000	29/03/2018	(6.595)
EUR	24.278.119	GBP	21.600.000	29/03/2018	5.565
EUR	316.569.826	USD	379.200.000	29/03/2018	2.538.780
					<u>2.711.899</u>



# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2017

### Erläuterung 6 – Ausstehende Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

#### FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	13.264	EUR	11.291	03/01/2018	45
CHF	92.773.379	EUR	79.035.776	31/01/2018	276.285
USD	440.317	EUR	369.134	31/01/2018	(3.203)
EUR	126.056.888	USD	151.000.000	29/03/2018	1.007.587
EUR	2.360.373	GBP	2.100.000	29/03/2018	541
					<u>1.281.255</u>

#### FISCH UMBRELLA FUND – FISCH MultiAsset Manta FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) CHF
EUR	21.605.703	CHF	25.389.034	31/01/2018	(116.282)
CHF	13.956.371	USD	14.300.000	22/03/2018	105.748
CHF	9.255.947	EUR	7.950.000	22/03/2018	(37.887)
					<u>(48.421)</u>

### Erläuterung 7 – Termingeschäfte

#### FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND:

Vertrag	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Betrag	Unrealisierter Gewinn EUR
10Y TREASURY NOTES USA	20/03/2018	(19)	USD	(1.961.531)	10.754
5Y TREASURY NOTES USA	29/03/2018	(44)	USD	(4.255.652)	18.894
TREASURY BONDS USA	20/03/2018	(8)	USD	(1.018.071)	1.379
					<u>31.027</u>

#### FISCH UMBRELLA FUND – FISCH MultiAsset MantaPlus FUND:

Vertrag	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Betrag	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
5Y TREASURY NOTES USA	29/03/2018	34	USD	3.288.459	(17.033)
EURO BUND	08/03/2018	32	EUR	5.173.760	(40.960)
EURO SCHATZ	08/03/2018	(85)	EUR	(9.517.875)	9.350
					<u>(48.643)</u>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2017

### Erläuterung 7 – Termingeschäfte (Fortsetzung)

#### FISCH UMBRELLA FUND – FISCH MultiAsset Manta FUND:

Vertrag	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Betrag	Unrealisierter Gewinn CHF
DAX-INDEX	16/03/2018	(2)	EUR	(755.351)	15.037
EURO SCHATZ	08/03/2018	(50)	EUR	(6.551.545)	6.436
EURO STOXX 50 PR	16/03/2018	(8)	EUR	(326.995)	7.957
					<u>29.430</u>

### 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 GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	BE2	15/12/2017	14/12/2017	15/12/2017	20/12/2017	CHF	2,14
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	AE2	15/12/2017	14/12/2017	15/12/2017	20/12/2017	EUR	2,38
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 DEFENSIVE FUND	BE2	15/12/2017	14/12/2017	15/12/2017	20/12/2017	EUR	3,26
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	BE2	24/03/2017	23/03/2017	24/03/2017	29/03/2017	EUR	1,83
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	BE2	15/12/2017	14/12/2017	15/12/2017	20/12/2017	EUR	3,30
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 HIGH YIELD FUND	AE2	15/12/2017	14/12/2017	15/12/2017	20/12/2017	EUR	5,58
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	AE2	24/03/2017	23/03/2017	24/03/2017	29/03/2017	EUR	1,07
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	AE2	15/12/2017	14/12/2017	15/12/2017	20/12/2017	EUR	2,81
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

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2017

### Erläuterung 9 – Transaktionskosten

Für das Jahr vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 sind dem Fonds Transaktionskosten (Brokerage fees) entstanden, in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten:

FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	0	EUR
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND FUND (CHF)	0	CHF
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	35	CHF
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CB SUSTAINABLE FUND	2.558	EUR
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	0	EUR
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	0	EUR
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	0	EUR
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	0	EUR
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	0	EUR
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH MultiAsset Manta FUND	0	CHF

Die Transaktionskosten der Verwahrstelle sind in dieser Tabelle nicht enthalten. Bankspesen, welche in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen werden, beinhalten die von der Verwahrstelle erhobene Kommission von EUR 25 pro Wertpapiertransaktion.

Des Weiteren unterliegen Käufe und Verkäufe im Einklang mit den handelsüblichen Marktpraktiken an Rentenmärkten dem "Bid-Offer-Spread". Nach diesem Prinzip ergibt sich eine Differenz zwischen Ankaufs-/Verkaufspreis und dem Marktwert, welche dem Entgelt des Brokers entspricht, daher weisen Rentenfonds im Allgemeinen den Wert Null auf, da die Maklerprovisionsgebühren im Spread enthalten sind.

### Erläuterung 10 – Risikomanagement-Verfahren

Die Bewertung des Risikos der Derivatinvestitionen erfolgt in den Teilfonds FISCH MultiAsset MantaPlus FUND und FISCH MultiAsset Manta FUND nach dem Value-at-Risk (VaR) Ansatz gemäß den aufsichtsrechtlichen Vorschriften.

Absoluter VaR (ungeprüft) - FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	
VaR limit	20%
Niedrigste VaR	1,68%
Höchste VaR	2,41%
Durchschnitt	2,00%

Die durchschnittlich erreichte Hebelwirkung während der Periode vom 01.01.2017 – 31.12.2017 ist 141,41%.

Absoluter VaR (ungeprüft) - FISCH MultiAsset Manta FUND	
VaR limit	20%
Niedrigste VaR	1,22%
Höchste VaR	1,93%
Durchschnitt	1,46%

Die durchschnittlich erreichte Hebelwirkung während der Periode vom 01.01.2017 – 31.12.2017 ist 124,95%.

In allen anderen Teilfonds erfolgt die Bewertung des Risikos der Derivatinvestitionen nach dem Commitment Ansatz gemäß den aufsichtsrechtlichen Vorschriften nach dem CSSF Rundschreiben 11/512.

### Value-at-Risk (VaR) Ansatz

VaR ist ein Mittel zur Messung des potenziellen Verlusts, den ein Teilfonds aufgrund des Marktrisikos erleiden kann, und wird als der maximal mögliche Verlust auf Basis eines Konfidenzniveaus von 99% über einen Zeithorizont von einem Monat ausgedrückt. Die Haltedauer für Derivate beträgt zum Zweck der Berechnung des Gesamtrisikos einen Monat (20 Bankarbeitstage). Teilfonds, die sich des VaR Ansatzes bedienen, müssen die Höhe ihres erwarteten Hebels offenlegen (siehe Anlagen zum Verkaufsprospekt). In diesem Zusammenhang ist der Hebel ein Massstab für den Einsatz aller Derivate und entspricht der Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivaten. Da bei der Berechnung weder darauf geachtet wird, ob ein bestimmtes Derivat das Anlagerisiko erhöht oder reduziert, noch die schwankende Sensitivität des fiktiven Engagements in Derivaten zu Marktbewegungen berücksichtigt wird, spiegelt diese unter Umständen nicht das wirkliche Anlagerisiko des Teilfonds wieder.

Der VaR wird anhand eines absoluten oder relativen Ansatzes berechnet. Nähere Angaben hierzu befinden sich in den jeweiligen teilfondsspezifischen Anlagen zum Verkaufsprospekt.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2017

### Erläuterung 10 – Risikomanagement-Verfahren (Fortsetzung)

#### Absoluter VaR

Beim absoluten VaR Ansatz wird der VaR eines Teilfonds als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts berechnet und auf Basis eines absoluten Grenzwertes von 20% gemessen. Der absolute VaR ist im Allgemeinen ein geeigneter Ansatz, wenn kein unmittelbares Referenzportfolio oder kein Vergleichsindex vorhanden ist, beispielsweise für Fonds mit absolutem Renditeziel.

### Erläuterung 11 – Angaben gemäß der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA „Leitlinien“)

Der Fonds hat im Geschäftsjahr Derivate (Devisentermingeschäfte und Termingeschäfte) mit den folgenden Kontrahenten getätigt: RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg und JP Morgan Securities Futures and Options.

Es wurden keine Sicherheiten, die auf das Kontrahentenrisiko des Fonds angerechnet wurden, entgegengenommen.

### Erläuterung 12 – Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

Der FISCH Umbrella Fund hat zum 1. Januar 2018 seine Rechtsform von einem FCP in eine SICAV geändert und ein neuer Prospekt wurde im Januar 2018 herausgegeben.

### Erläuterung 13 – Wertpapierleihe

Im Hinblick auf eine effiziente Verwaltung der Vermögenswerte kann ein Teilfonds, in Übereinstimmung mit den Anforderungen der massgeblichen rechtlichen Vorschriften, zur Generierung zusätzlichen Ertrages, Techniken und Instrumente der Wertpapierleihe (Securities Lending), gemäß Artikel 51 Absatz 2 der OGAW-Richtlinie und Artikel 11 der Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007 (Eligible Assets Richtlinie), anwenden.

#### Gemäß Prospekt:

Ein Wertpapierleihgeschäft ist ein Geschäft, durch das eine Vertragspartei („Leihgeber“) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile in Verbindung mit der Verpflichtung überträgt, dass die die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile entleihende Partei („Leihnehmer“) zu einem späteren Zeitpunkt oder auf Ersuchen des Leihgebers gleichwertige Papiere zurückgibt.

Soweit gemäß den rechtlichen Bestimmungen, insbesondere dem Rundschreiben CSSF 08/356 vom 04. Juni 2008 in Bezug auf den Einsatz von Finanztechniken und –instrumenten, zulässig und im Rahmen der darin festgelegten Grenzen darf die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Anlageverwalter für Rechnung des entsprechenden Teilfonds entweder zur Erzielung eines Kapital- oder Ertragszuwachses als auch zur Senkung seiner Kosten oder Risiken Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile können dabei leihweise gegen marktgerechtes Entgelt an Leihnehmer übertragen werden. Gelddarlehen darf die Verwaltungsgesellschaft Dritten für Rechnung des Fonds nicht gewähren.

Zum 31. Dezember 2017 bestanden Wertpapierleihe-Transaktionen in folgender Höhe:

Teilfonds	Währung	Marktwert	Garantiebetrag
FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	EUR	248.181.714	253.799.879
FISCH BOND FUND (CHF)	EUR	11.051.016	11.301.536
FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	EUR	52.822.766	54.062.761
FISCH CB SUSTAINABLE FUND	EUR	76.468.311	78.411.388
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	EUR	34.734.813	35.429.505
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	EUR	1.571.700	1.603.136
FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	EUR	6.192.857	6.316.716
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	EUR	20.583.849	20.995.529
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	EUR	4.380.096	4.467.701
FISCH MultiAsset Manta FUND	EUR	3.940.634	4.019.447
<b>Gesamt</b>		<b>459.927.756</b>	<b>470.407.598</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2017

### Erläuterung 14 – TER (Total Expense Ratio für das am 31. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr)

Information für Schweizer Anleger

	FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CB SUSTAINABLE FUND	FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC 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%	1,35%	-	-	-	1,41%	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-	-	-	-	1,42% (Synthetic TER 1,50%*)	1,37%	-	1,16% (Synthetic TER 1,22%*)
Thesaurierende Anteilklasse AD	1,66%	-	1,65%	1,67%	1,35%	-	-	-	1,41%	-
Thesaurierende Anteilklasse AE	1,65%	-	1,65%	1,66%	1,36%	-	-	1,37%	1,41%	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2	1,66%	-	-	-	1,35%	-	1,51% (davon 0,09% Performance-Gebühr) (Synthetic TER 1,59%*)	1,37%	1,42%	1,17%  (Synthetic TER 1,23%*)
Thesaurierende Anteilklasse BC	0,73% (davon 0,10% Performance-Gebühr)	0,65%	0,77% (davon 0,15% Performance-Gebühr)	1,03%	0,73%	0,94%	0,85% (Synthetic TER 0,93%*)	0,73%	0,71%	-
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,67% (Synthetic TER 0,73%*)
Thesaurierende Anteilklasse BD	0,91% (davon 0,29% Performance-Gebühr)	-	0,94% (davon 0,31% Performance-Gebühr)	1,03%	0,73%	0,93%	-	0,73%	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BE	0,95%** (davon 0,33% Performance-Gebühr)	-	0,72% (davon 0,09% Performance-Gebühr)	1,03%	0,73%	0,92%	0,85% (Synthetic TER 0,93%*)	0,72%	0,70%	0,63% (Synthetic TER 0,70%*)
Ausschüttende Anteilklasse BE2	0,94% (davon 0,32% Performance-Gebühr)	-	0,82% (davon 0,20% Performance-Gebühr)	1,03%	0,73%	0,95%	0,83% (Synthetic TER 0,91%*)	-	-	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	0,63%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	0,87%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2017

### Erläuterung 14 – TER (Total Expense Ratio für das am 31. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr) (Fortsetzung)

	FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CB SUSTAINABLE FUND	FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC 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 BQD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	0,87%	-	0,87%	-	-	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-	-	0,73%	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZD	-	-	-	-	0,89%*	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE	-	-	-	-	0,88%*	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	0,12%	0,15%	0,13%	0,13%	0,13%	-	0,15% (Synthetic TER 0,23%**)	0,13%	-	0,16% (Synthetic TER 0,22%**)
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	-	-	0,13%	-	-	0,15% (Synthetic TER 0,23%**)	0,14%	-	0,16% (Synthetic TER 0,22%**)

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

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

\* Liquidiert per 28. April 2017 - annualisierte Werte.

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

\*\*\* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

## Zusatzinformationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### **Vergütungspolitik**

Die Vergütungspolitik wird vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft in seiner Aufsichtsfunktion beschlossen. Der Verwaltungsrat legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft sie mindestens einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Mindestens einmal jährlich wird im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Verwaltungsrat in seiner Aufsichtsfunktion festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Vergütungspolitik der FISCH FUND SERVICES AG wurde zuletzt am 5. Dezember 2017 unter Berücksichtigung der weiterhin bestehenden Anforderungen aus der Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 an die veränderte Personalsituation der Verwaltungsgesellschaft angepasst. Die Vergütung der Risikoträger ist hierbei nicht näher quantifiziert ausgewiesen, da hierdurch Rückschlüsse auf die Vergütungshöhe von Einzelpersonen ermöglicht werden würden. Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Verwaltungsrat ergab, dass diese gemäß den festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde und die individuelle Vergütung als der jeweiligen Verantwortung der handelnden Personen entsprechend angesehen wird. Die allgemeine Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sowie die Vergütungshöhe sind auf Nachfrage kostenfrei bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft)

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 vom 4. Juli 2012.

### Wertpapierleihe

#### FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND

##### Allgemeine Daten (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Sicherheit	Nettovermögen insgesamt	% der Vermögenswerte
FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	248.181.714	253.799.916	976.831.959	25,41

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	248.181.714	968.267.799	25,63

##### Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Französische Republik	90.548.855
Kanada Regierung	23.520.979
Vereinigte Staaten von Amerika	18.801.289
Europäische Investitionsbank EIB	18.667.309
Frankreich Regierungsanleihe OAT	13.352.809
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	12.861.162
Bundesrepublik Deutschland	10.370.753
Mizuho Bank Ltd, Japan	6.790.655
Republik Österreich	6.400.373
Königreich Belgien	4.561.639

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Credit Suisse Securities EUR Ltd	88.625.990
BNP Paribas Arbitrage	81.676.956
JP Morgan Securities PLC	24.961.535
Barclays Capital Inc.	13.367.045
Deutsche Bank Ag	10.867.760
Unicredit Bank Ag	9.422.652
Barclays Capital Securities Ltd	7.723.351
Goldman Sachs International	6.632.202
Goldman, Sachs & Co.	1.735.538
Merrill Lynch International	1.693.888



# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Art der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Renten	223.748.606
Aktien	29.818.778
Geldmarktinstrumente	232.532
<b>Gesamt</b>	<b>253.799.916</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	49.918
Eine Woche bis zu einem Monat	173.284
Ein Monat bis drei Monate	1.836.606
Drei Monate bis zu einem Jahr	8.606.518
Über einem Jahr	213.314.776
Unbegrenzt	29.818.814
<b>Gesamt</b>	<b>253.799.916</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
CAD	46.508.445
EUR	152.658.111
GBP	25.390.404
JPY	3.623.639
USD	25.619.317
<b>Gesamt</b>	<b>253.799.916</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT)	Gesamtbewertung
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	-
Ein Monat bis drei Monate	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	-
Über einem Jahr	248.181.714
Unbegrenzt	-
<b>Gesamt</b>	<b>248.181.714</b>

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Kanada	863.411
Dänemark	7.723.351
Frankreich	82.288.341
Deutschland	9.422.652
Großbritannien	132.781.375
Vereinigte Staaten von Amerika	15.102.584
<b>Gesamt</b>	<b>248.181.714</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	248.181.714
<b>Gesamt</b>	<b>248.181.714</b>

### Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Wiederverwendung von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die wiederverwendet werden	Keine
Die Wiederanlage der Barsicherheiten erfolgt an den Organismus für gemeinsame Anlagen	Keine
<b>Gesamt</b>	<b>Keine</b>

### Aufbewahrung von Sicherheiten, die die Verwahrstelle im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) erhalten hat

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	253.799.916
<b>Gesamt</b>	<b>253.799.916</b>

FISCH UMBRELLA FUND

Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Verwahrung von Sicherheiten, die von Leihnehmern im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) gewährt werden

Art der Konten
Getrennte Konten

Daten zur Rücksendung und Kosten für jede Art von SFT (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Bruttoeinnahmen	RBC I&TS Einnahmen	Steuer einbehalten	Kundenumsatz (nach Steuern)
FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	155.593	46.678	6.774	102.141

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 vom 4. Juli 2012.

### Wertpapierleihe

#### FISCH BOND FUND (CHF)

##### Allgemeine Daten (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Sicherheit	Nettovermögen insgesamt	% der Vermögenswerte
FISCH BOND FUND (CHF)	11.051.016	11.301.536	191.266.762	5,78

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH BOND FUND (CHF)	11.051.016	189.581.806	5,83

##### Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Frankreich Regierungsanleihe OAT	1.714.484
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	1.710.177
Bank von Montreal	596.939
Republik Österreich	489.756
Suncor Energy Inc	413.515
Provinz von Ontario	362.087
Bundesrepublik Deutschland	316.544
Vereinigte Staaten von Amerika	297.017
Land Berlin	285.844

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
BNP Paribas Arbitrage	1.940.222
Barclays Capital Securities Ltd	1.859.299
Goldman Sachs International	1.020.663
Unicredit Bank Ag	995.721
Credit Suisse Securities EUR Ltd	983.155
UBS Ag	720.396
Scotia Capital Inc.	186.148
Deutsche Bank Ag	107.513

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Art der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Renten	9.977.220
Aktien	1.274.576
Geldmarktinstrumente	49.740
<b>Gesamt</b>	<b>11.301.536</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	12.016
Eine Woche bis zu einem Monat	21.205
Ein Monat bis drei Monate	94.655
Drei Monate bis zu einem Jahr	743.337
Über einem Jahr	9.155.746
Unbegrenzt	1.274.577
<b>Gesamt</b>	<b>11.301.536</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
CAD	1.951.843
EUR	6.973.083
GBP	1.853.067
JPY	147.002
USD	376.541
<b>Gesamt</b>	<b>11.301.536</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT)	Gesamtbewertung
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	-
Ein Monat bis drei Monate	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	-
Über einem Jahr	11.051.016
Unbegrenzt	-
<b>Gesamt</b>	<b>11.051.016</b>

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Kanada	186.148
Dänemark	1.859.299
Frankreich	1.940.222
Deutschland	995.721
Großbritannien	6.069.626
<b>Gesamt</b>	<b>11.051.016</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	11.051.016
<b>Gesamt</b>	<b>11.051.016</b>

### Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Wiederverwendung von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die wiederverwendet werden	Keine
Die Wiederanlage der Barsicherheiten erfolgt an den Organismus für gemeinsame Anlagen	Keine
<b>Gesamt</b>	<b>Keine</b>

### Aufbewahrung von Sicherheiten, die die Verwahrstelle im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) erhalten hat

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	11.301.536
<b>Gesamt</b>	<b>11.301.536</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Verwahrung von Sicherheiten, die von Leihnehmern im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) gewährt werden

Art der Konten
Getrennte Konten

Daten zur Rücksendung und Kosten für jede Art von SFT (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Bruttoeinnahmen	RBC I&TS Einnahmen	Steuer einbehalten	Kundenumsatz (nach Steuern)
FISCH BOND FUND (CHF)	4.954	1.486	-	3.468

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 vom 4. Juli 2012.

### Wertpapierleihe

#### FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

##### Allgemeine Daten (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Sicherheit	Nettovermögen insgesamt	% der Vermögenswerte
FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	52.822.766	54.062.781	452.380.352	11,68

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	52.822.766	436.560.590	12,10

##### Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Französische Republik	8.909.249
Vereinigte Staaten von Amerika	7.920.400
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	4.574.573
Europäische Investitionsbank EIB	3.791.550
Kanada Regierung	3.661.631
Japan	3.612.787
Land Berlin	2.118.835
Land Hessen	1.508.631
Bundesrepublik Deutschland	1.431.240
Frankreich Regierungsanleihe OAT	1.419.998

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Credit Suisse Securities EUR Ltd	13.858.933
Unicredit Bank Ag	9.105.360
Deutsche Bank Ag	6.780.009
Merrill Lynch International	5.791.802
BNP Paribas Arbitrage	5.496.269
Goldman, Sachs & Co.	3.215.220
Goldman Sachs International	2.854.313
JP Morgan Securities PLC	2.662.084
Barclays Capital Securities Ltd	2.641.107
UBS Ag	417.669



# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Art der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Renten	47.340.822
Aktien	6.704.429
Geldmarktinstrumente	17.530
<b>Gesamt</b>	<b>54.062.781</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	17.528
Eine Woche bis zu einem Monat	122.971
Ein Monat bis drei Monate	534.184
Drei Monate bis zu einem Jahr	5.756.366
Über einem Jahr	40.927.282
Unbegrenzt	6.704.450
<b>Gesamt</b>	<b>54.062.781</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
AUD	11.577
CAD	8.517.531
CHF	30.050
DKK	9.910
EUR	25.533.743
GBP	6.968.553
JPY	3.612.786
USD	9.378.631
<b>Gesamt</b>	<b>54.062.781</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT)	Gesamtbewertung
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	-
Ein Monat bis drei Monate	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	-
Über einem Jahr	52.822.766
Unbegrenzt	-
<b>Gesamt</b>	<b>52.822.766</b>

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Dänemark	2.641.107
Frankreich	5.496.269
Deutschland	9.105.360
Großbritannien	32.364.810
Vereinigte Staaten von Amerika	3.215.220
<b>Gesamt</b>	<b>52.822.766</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	52.822.766
<b>Gesamt</b>	<b>52.822.766</b>

### Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Wiederverwendung von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die wiederverwendet werden	Keine
Die Wiederanlage der Barsicherheiten erfolgt an den Organismus für gemeinsame Anlagen	Keine
<b>Gesamt</b>	<b>Keine</b>

### Aufbewahrung von Sicherheiten, die die Verwahrstelle im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) erhalten hat

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	54.062.781
<b>Gesamt</b>	<b>54.062.781</b>

FISCH UMBRELLA FUND

Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Verwahrung von Sicherheiten, die von Leihnehmern im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) gewährt werden

Art der Konten
Getrennte Konten

Daten zur Rücksendung und Kosten für jede Art von SFT (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Bruttoeinnahmen	RBC I&TS Einnahmen	Steuer einbehalten	Kundenumsatz (nach Steuern)
FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	34.843	10.453	1.882	22.508

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 vom 4. Juli 2012.

### Wertpapierleihe

#### FISCH CB SUSTAINABLE FUND

##### Allgemeine Daten (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Sicherheit	Nettovermögen insgesamt	% der Vermögenswerte
FISCH CB SUSTAINABLE FUND	76.468.311	78.411.413	422.642.279	18,09

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH CB SUSTAINABLE FUND	76.468.311	405.353.192	18,86

##### Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Vereinigte Staaten von Amerika	12.583.584
Französische Republik	12.308.230
Kanada Regierung	7.456.929
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	7.412.695
Europäische Investitionsbank EIB	6.531.830
Japan	4.646.604
Frankreich Regierungsanleihe OAT	3.625.841
Provinz von Ontario	2.489.246
Bundesrepublik Deutschland	2.149.235
Mizuho Bank Ltd, Japan	2.145.583

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Credit Suisse Securities EUR Ltd	28.051.842
Merrill Lynch International	9.210.516
Deutsche Bank Ag	7.127.108
Goldman Sachs International	7.040.332
JP Morgan Securities PLC	6.847.610
Unicredit Bank Ag	6.181.077
BNP Paribas Arbitrage	6.128.326
Goldman, Sachs & Co.	4.950.756
Scotia Capital Inc.	930.743

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Art der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Renten	70.071.898
Aktien	8.150.941
Geldmarktinstrumente	188.574
<b>Gesamt</b>	<b>78.411.413</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	124.763
Ein Monat bis drei Monate	554.729
Drei Monate bis zu einem Jahr	5.439.393
Über einem Jahr	64.141.563
Unbegrenzt	8.150.965
<b>Gesamt</b>	<b>78.411.413</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
CAD	15.742.711
EUR	31.898.573
GBP	11.372.662
JPY	4.646.604
USD	14.750.863
<b>Gesamt</b>	<b>78.411.413</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT)	Gesamtbewertung
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	-
Ein Monat bis drei Monate	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	-
Über einem Jahr	76.468.311
Unbegrenzt	-
<b>Gesamt</b>	<b>76.468.311</b>

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Kanada	930.743
Frankreich	6.128.326
Deutschland	6.181.077
Großbritannien	58.277.408
Vereinigte Staaten von Amerika	4.950.757
<b>Gesamt</b>	<b>76.468.311</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	76.468.311
<b>Gesamt</b>	<b>76.468.311</b>

### Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Wiederverwendung von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die wiederverwendet werden	Keine
Die Wiederanlage der Barsicherheiten erfolgt an den Organismus für gemeinsame Anlagen	Keine
<b>Gesamt</b>	<b>Keine</b>

### Aufbewahrung von Sicherheiten, die die Verwahrstelle im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) erhalten hat

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	78.411.413
<b>Gesamt</b>	<b>78.411.413</b>

FISCH UMBRELLA FUND

Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Verwahrung von Sicherheiten, die von Leihnehmern im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) gewährt werden

Art der Konten
Getrennte Konten

Daten zur Rücksendung und Kosten für jede Art von SFT (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Bruttoeinnahmen	RBC I&TS Einnahmen	Steuer einbehalten	Kundenumsatz (nach Steuern)
FISCH CB SUSTAINABLE FUND	36.853	11.056	2.870	22.927

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 vom 4. Juli 2012.

### Wertpapierleihe

#### FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

##### Allgemeine Daten (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Sicherheit	Nettovermögen insgesamt	% der Vermögenswerte
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	34.734.813	35.429.535	911.199.800	3,81

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	34.734.813	858.163.878	4,05

##### Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Japan	8.290.210
Französische Republik	8.008.623
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	7.052.351
Schweiz (Regierung von)	1.532.612
Internationale Finanz-Corporation IFC	1.472.346
Bank von Montreal	1.430.818
Königreich der Niederlande	1.246.952
Interamerikanische Entwicklungsbank IADB	1.121.219
Suncor Energy Inc	1.013.970
Republik Österreich	837.745

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Nomura International PLC	21.819.649
HSBC Bank PLC	4.675.357
Barclays Capital Securities Ltd	4.586.984
Zürcher Kantonalbank	1.526.728
Credit Suisse Securities EUR Ltd	930.188
BNP Paribas	857.927
The Royal Bank of Scotland PLC	337.979



# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Art der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Renten	31.782.517
Aktien	2.689.033
Geldmarktinstrumente	957.985
<b>Gesamt</b>	<b>35.429.535</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	29.647
Eine Woche bis zu einem Monat	400.389
Ein Monat bis drei Monate	423.417
Drei Monate bis zu einem Jahr	2.889.956
Über einem Jahr	28.997.062
Unbegrenzt	2.689.064
<b>Gesamt</b>	<b>35.429.535</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
AUD	3.149.947
CAD	3.403.089
CHF	1.532.613
EUR	11.332.625
GBP	7.183.670
JPY	8.290.210
USD	537.381
<b>Gesamt</b>	<b>35.429.535</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT)	Gesamtbewertung
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	-
Ein Monat bis drei Monate	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	-
Über einem Jahr	34.734.813
Unbegrenzt	-
<b>Gesamt</b>	<b>34.734.813</b>

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Dänemark	4.586.984
Frankreich	857.927
Großbritannien	27.763.174
Schweiz	1.526.728
<b>Gesamt</b>	<b>34.734.813</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	34.734.813
<b>Gesamt</b>	<b>34.734.813</b>

### Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Wiederverwendung von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die wiederverwendet werden	Keine
Die Wiederanlage der Barsicherheiten erfolgt an den Organismus für gemeinsame Anlagen	Keine
<b>Gesamt</b>	<b>Keine</b>

### Aufbewahrung von Sicherheiten, die die Verwahrstelle im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) erhalten hat

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	35.429.535
<b>Gesamt</b>	<b>35.429.535</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Verwahrung von Sicherheiten, die von Leihnehmern im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) gewährt werden

Art der Konten
Getrennte Konten

Daten zur Rücksendung und Kosten für jede Art von SFT (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Bruttoeinnahmen	RBC I&TS Einnahmen	Steuer einbehalten	Kundenumsatz (nach Steuern)
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	10.075	3.023	-	7.053

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 vom 4. Juli 2012.

### Wertpapierleihe

#### FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

##### Allgemeine Daten (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Sicherheit	Nettovermögen insgesamt	% der Vermögenswerte
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	1.571.700	1.603.138	66.128.460	2,38

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	1.571.700	61.351.525	2,56

##### Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Japan	647.268
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	406.819
Französische Republik	203.837
Bundesrepublik Deutschland	70.968
Provinz von Ontario	55.325
Australien	53.863
Republik Österreich	42.192
Internationale Finanz-Corporation IFC	38.296
Königreich der Niederlande	32.728
Interamerikanische Entwicklungsbank IADB	29.163

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Nomura International PLC	567.531
BNP Paribas	551.569
HSBC Bank PLC	452.600

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Art der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Renten	1.578.991
Aktien	-
Geldmarktinstrumente	24.147
<b>Gesamt</b>	<b>1.603.138</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	15.461
Ein Monat bis drei Monate	11.013
Drei Monate bis zu einem Jahr	90.777
Über einem Jahr	1.485.887
Unbegrenzt	-
<b>Gesamt</b>	<b>1.603.138</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
AUD	121.323
CAD	55.325
EUR	364.608
GBP	406.819
JPY	647.268
USD	7.795
<b>Gesamt</b>	<b>1.603.138</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT)	Gesamtbewertung
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	-
Ein Monat bis drei Monate	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	-
Über einem Jahr	1.571.700
Unbegrenzt	-
<b>Gesamt</b>	<b>1,571,700</b>

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Frankreich	551.569
Großbritannien	1.020.131
<b>Gesamt</b>	<b>1.571.700</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	1.571.700
<b>Gesamt</b>	<b>1.571.700</b>

### Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Wiederverwendung von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die wiederverwendet werden	Keine
Die Wiederanlage der Barsicherheiten erfolgt an den Organismus für gemeinsame Anlagen	Keine
<b>Gesamt</b>	<b>Keine</b>

### Aufbewahrung von Sicherheiten, die die Verwahrstelle im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) erhalten hat

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	1.603.138
<b>Gesamt</b>	<b>1.603.138</b>

FISCH UMBRELLA FUND

Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Verwahrung von Sicherheiten, die von Leihnehmern im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) gewährt werden

Art der Konten
Getrennte Konten

Daten zur Rücksendung und Kosten für jede Art von SFT (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Bruttoeinnahmen	RBC I&TS Einnahmen	Steuer einbehalten	Kundenumsatz (nach Steuern)
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	84	25	-	59

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 vom 4. Juli 2012.

### Wertpapierleihe

#### FISCH MultiAsset MantaPlus FUND

##### Allgemeine Daten (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Sicherheit	Nettovermögen insgesamt	% der Vermögenswerte
FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	6.192.857	6.316.717	106.242.333	5,83

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	6.192.857	101.144.982	6,12

##### Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Schaeffler Ag	775.898
Land Berlin	574.085
B2Gold Corp	412.520
Land Hessen	410.961
Land Nordrhein-Westfalen	377.831
NRW Bank	336.526
Forbo Holding Ag (Anc. Forbo Ag)	270.180
Aecon Group Inc	262.479
Carl Zeiss Meditec Ag	259.290
GAM Holding Ag	257.277

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Merrill Lynch International	4.045.591
Unicredit Bank Ag	2.147.266



# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Art der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Renten	2.190.212
Aktien	4.126.505
Geldmarktinstrumente	-
<b>Gesamt</b>	<b>6.316.717</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	33.498
Ein Monat bis drei Monate	145.514
Drei Monate bis zu einem Jahr	982.646
Über einem Jahr	1.028.553
Unbegrenzt	4.126.506
<b>Gesamt</b>	<b>6.316.717</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
AUD	231.911
CAD	1.573.941
CHF	1.285.465
EUR	3.225.400
<b>Gesamt</b>	<b>6.316.717</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT)	Gesamtbewertung
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	-
Ein Monat bis drei Monate	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	-
Über einem Jahr	6.192.857
Unbegrenzt	-
<b>Gesamt</b>	<b>6.192.857</b>

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Deutschland	2.147.266
Großbritannien	4.045.591
<b>Gesamt</b>	<b>6.192.857</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	6.192.857
<b>Gesamt</b>	<b>6.192.857</b>

### Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Wiederverwendung von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die wiederverwendet werden	Keine
Die Wiederanlage der Barsicherheiten erfolgt an den Organismus für gemeinsame Anlagen	Keine
<b>Gesamt</b>	<b>Keine</b>

### Aufbewahrung von Sicherheiten, die die Verwahrstelle im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) erhalten hat

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	6.316.717
<b>Gesamt</b>	<b>6.316.717</b>

FISCH UMBRELLA FUND

Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Verwahrung von Sicherheiten, die von Leihnehmern im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) gewährt werden

Art der Konten
Getrennte Konten

Daten zur Rücksendung und Kosten für jede Art von SFT (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Bruttoeinnahmen	RBC I&TS Einnahmen	Steuer einbehalten	Kundenumsatz (nach Steuern)
FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	667	200	-	467

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 vom 4. Juli 2012.

### Wertpapierleihe

#### FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

##### Allgemeine Daten (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Sicherheit	Nettovermögen insgesamt	% der Vermögenswerte
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	20.583.849	20.995.538	473.103.081	4,35

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	20.583.849	458.283.569	4,49

##### Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Vereinigte Staaten von Amerika	5.210.884
Japan	2.904.805
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	2.776.142
Französische Republik	2.594.418
Frankreich Regierungsanleihe OAT	2.594.213
Provinz von Ontario	445.249
Republik Österreich	396.377
Bundesrepublik Deutschland	384.970
Bank von Montreal	374.377
Australien	298.231

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
JP Morgan Securities PLC	4.899.316
Barclays Capital Inc.	4.464.421
BNP Paribas	2.673.944
HSBC Bank PLC	2.506.067
Nomura International PLC	2.081.296
Barclays Capital Securities Ltd	1.130.309
Scotia Capital Inc.	936.093
Unicredit Bank Ag	865.404
Credit Suisse Securities EUR Ltd	800.320
State Street Bank and Trust Co.	226.679

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Art der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Renten	19.881.305
Aktien	828.716
Geldmarktinstrumente	285.517
<b>Gesamt</b>	<b>20.995.538</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	7.305
Eine Woche bis zu einem Monat	111.607
Ein Monat bis drei Monate	235.668
Drei Monate bis zu einem Jahr	1.257.295
Über einem Jahr	18.554.938
Unbegrenzt	828.725
<b>Gesamt</b>	<b>20.995.538</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
AUD	545.623
CAD	2.202.817
EUR	7.171.352
GBP	2.889.139
JPY	2.904.805
USD	5.281.802
<b>Gesamt</b>	<b>20.995.538</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT)	Gesamtbewertung
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	-
Ein Monat bis drei Monate	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	-
Über einem Jahr	20.583.849
Unbegrenzt	-
<b>Gesamt</b>	<b>20.583.849</b>

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Kanada	936.093
Dänemark	1.130.309
Frankreich	2.673.944
Deutschland	865.404
Großbritannien	10.286.999
Luxemburg	226.679
Vereinigte Staaten von Amerika	4.464.421
<b>Gesamt</b>	<b>20.583.849</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	20.583.849
<b>Gesamt</b>	<b>20.583.849</b>

### Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Wiederverwendung von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die wiederverwendet werden	Keine
Die Wiederanlage der Barsicherheiten erfolgt an den Organismus für gemeinsame Anlagen	Keine
<b>Gesamt</b>	<b>Keine</b>

### Aufbewahrung von Sicherheiten, die die Verwahrstelle im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) erhalten hat

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	20.995.538
<b>Gesamt</b>	<b>20.995.538</b>

FISCH UMBRELLA FUND

Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Verwahrung von Sicherheiten, die von Leihnehmern im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) gewährt werden

Art der Konten
Getrennte Konten

Daten zur Rücksendung und Kosten für jede Art von SFT (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Bruttoeinnahmen	RBC I&TS Einnahmen	Steuer einbehalten	Kundenumsatz (nach Steuern)
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	8.366	2.510	884	4.972

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 vom 4. Juli 2012.

### Wertpapierleihe

#### FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

##### Allgemeine Daten (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Sicherheit	Nettovermögen insgesamt	% der Vermögenswerte
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	4.380.096	4.467.704	153.458.591	2,85

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	4.380.096	147.797.663	2,96

##### Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	1.245.480
Japan	1.055.473
Französische Republik	999.079
Königreich Belgien	224.430
Provinz von Ontario	211.330
Internationale Finanz-Corporation IFC	140.424
Australien	134.466
Königreich der Niederlande	119.108
Interamerikanische Entwicklungsbank IADB	106.935
Bundesrepublik Deutschland	97.115

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Nomura International PLC	2.081.018
HSBC Bank PLC	1.129.927
Commerzbank Aktiengesellschaft	431.212
BNP Paribas	406.517
Goldman Sachs International	223.422
JP Morgan Securities PLC	108.000



# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Art der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Renten	4.379.165
Aktien	-
Geldmarktinstrumente	88.539
<b>Gesamt</b>	<b>4.467.704</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	48.617
Ein Monat bis drei Monate	48.051
Drei Monate bis zu einem Jahr	290.000
Über einem Jahr	4.081.036
Unbegrenzt	-
<b>Gesamt</b>	<b>4.467.704</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
AUD	381.824
CAD	211.271
EUR	1.537.081
GBP	1.245.480
JPY	1.055.473
USD	36.575
<b>Gesamt</b>	<b>4.467.704</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT)	Gesamtbewertung
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	-
Ein Monat bis drei Monate	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	-
Über einem Jahr	4.380.096
Unbegrenzt	-
<b>Gesamt</b>	<b>4.380.096</b>

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Frankreich	406.517
Deutschland	431.212
Großbritannien	3.542.367
<b>Gesamt</b>	<b>4.380.096</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	4.380.096
<b>Gesamt</b>	<b>4.380.096</b>

### Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Wiederverwendung von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die wiederverwendet werden	Keine
Die Wiederanlage der Barsicherheiten erfolgt an den Organismus für gemeinsame Anlagen	Keine
<b>Gesamt</b>	<b>Keine</b>

### Aufbewahrung von Sicherheiten, die die Verwahrstelle im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) erhalten hat

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	4.467.704
<b>Gesamt</b>	<b>4.467.704</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Verwahrung von Sicherheiten, die von Leihnehmern im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) gewährt werden

Art der Konten
Getrennte Konten

Daten zur Rücksendung und Kosten für jede Art von SFT (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Bruttoeinnahmen	RBC I&TS Einnahmen	Steuer einbehalten	Kundenumsatz (nach Steuern)
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	320	96	3	221

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 vom

4. Juli 2012.

### Wertpapierleihe

#### FISCH MultiAsset Manta FUND

##### Allgemeine Daten (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Sicherheit	Nettovermögen insgesamt	% der Vermögenswerte
FISCH MultiAsset Manta FUND	3.940.634	4.019.450	136.392.384	2,89

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH MultiAsset Manta FUND	3.940.634	116.149.745	3,39

##### Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Vereinigte Staaten von Amerika	2.439.767
Japan	917.881
Land Berlin	173.468
Land Hessen	124.178
Land Nordrhein-Westfalen	114.166
NRW Bank	101.686
Land Rheinland-Pfalz	72.756
Bundesland Baden Wuerttemberg	43.156
Caisse d'Amortissement und de Dette Sociale Cades	32.392

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Merrill Lynch International	3.291.810
Unicredit Bank Ag	648.824

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) getrennt gegliedert sind:

Art der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Renten	4.019.450
Aktien	-
Geldmarktinstrumente	-
<b>Gesamt</b>	<b>4.019.450</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	10.122
Ein Monat bis drei Monate	43.970
Drei Monate bis zu einem Jahr	296.920
Über einem Jahr	3.668.438
Unbegrenzt	-
<b>Gesamt</b>	<b>4.019.450</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
EUR	661.802
JPY	917.881
USD	2.439.767
<b>Gesamt</b>	<b>4.019.450</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT)	Gesamtbewertung
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	-
Ein Monat bis drei Monate	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	-
Über einem Jahr	3,940,634
Unbegrenzt	-
<b>Gesamt</b>	<b>3.940.634</b>

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Deutschland	648.824
Großbritannien	3.291.810
<b>Gesamt</b>	<b>3.940.634</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	3.940.634
<b>Gesamt</b>	<b>3.940.634</b>

### Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Wiederverwendung von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die wiederverwendet werden	Keine
Die Wiederanlage der Barsicherheiten erfolgt an den Organismus für gemeinsame Anlagen	Keine
<b>Gesamt</b>	<b>Keine</b>

### Aufbewahrung von Sicherheiten, die die Verwahrstelle im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) erhalten hat

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	4.019.450
<b>Gesamt</b>	<b>4.019.450</b>

FISCH UMBRELLA FUND

Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Verwahrung von Sicherheiten, die von Leihnehmern im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) gewährt werden

Art der Konten
Getrennte Konten

Daten zur Rücksendung und Kosten für jede Art von SFT (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Bruttoeinnahmen	RBC I&TS Einnahmen	Steuer einbehalten	Kundenumsatz (nach Steuern)
FISCH MultiAsset Manta FUND	49	15	-	34

# FISCH UMBRELLA FUND

## Information für Schweizer Anleger (ungeprüft)

### Publikation der Fondsperformance für Anleger in der Schweiz

	01.01.17 - 31.12.17	2016	2015	2014
FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND BE	4,90%	-0,57%	2,13%	4,18%
Thomson Reuters Global Focus Investment Grade (EUR hedged)	0,09%	1,27%	2,68%	2,25%
FISCH BOND FUND (CHF) BC	1,49%	0,96%	2,47%	10,93%
SBI AAA - BBB (CHF)	0,13%	1,32%	1,77%	6,82%
FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND BC	5,37%	-1,65%	2,47%	3,48%
Thomson Reuters Global Focus (CHF hedged)	3,99%	0,15%	2,78%	4,58%
FISCH CB SUSTAINABLE FUND AE	5,80%	-2,61%	2,15%	3,20%
Thomson Reuters Global Focus (CHF hedged)	4,39%	0,58%	3,60%	4,74%
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND BE	3,14%	3,85%	-0,53%	5,35%
JPMorgan Cembri Broad Diversified (EUR hedged)	4,31%	4,22%	0,88%	6,94%
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND BE*****	6,11%	1,37%	-	-
JPMorgan CEMBI Broad Diversified (EUR)	5,96%	0,81%	-	-
FISCH MultiAsset MantaPlus FUND AE2**	2,78%	1,21%	1,01%	2,91%
Citigroup EUR 1 Month Deposit +4% p.a.	-0,47%	-0,43%	-0,15%	-
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND BE*	5,72%	14,70%	-0,20%	-0,65%
ML Global High Yield TR (EUR hedged)	5,86%	14,43%	-2,50%	-2,40%
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND BE***	4,43%	6,98%	-0,35%	1,45%
ML Global Corporate & High Yield 20% CC (EUR hedged)	4,84%	7,14%	-0,75%	-1,01%
FISCH MultiAsset Manta FUND BC2****	1,10%	0,28%	0,07%	-
ML Global Corporate & High Yield 20% CC (EUR hedged)	-0,96%	-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 zum Jahresbericht (ungeprüft)

### 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.