

---

# FISCH UMBRELLA FUND

R.C.S. Luxemburg K239

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) luxemburgischen Rechts

## Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

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  
Präsident des Verwaltungsrates  
Fisch Asset Management AG, Zürich

#### **Mitglieder:**

Angela Eder  
Partner Legal & Compliance  
Fisch Asset Management AG, Zürich

Dr. Frédéric Wagner  
Luxemburg

### **Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft:**

Angela Eder  
Dr. Frédéric Wagner  
Thomas Liebsch

### **Verwaltungsrat des Fonds:**

#### **Präsident:**

Annemarie Arens  
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

#### **Mitglieder:**

Dr. Pius Fisch  
Präsident des Verwaltungsrates  
Fisch Asset Management AG, Zürich

Angela Eder  
Partner Legal & Compliance  
Fisch Asset Management AG, Zürich

Dr. Frédéric Wagner, Luxemburg  
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied FISCH FUND SERVICES AG

### **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

# FISCH UMBRELLA FUND

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

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

RBC Investor Services Bank S.A.,  
Esch-sur-Alzette,  
Zweigniederlassung Zürich,  
Bleicherweg 7  
CH-8027 Zürich

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

Fisch Asset Management AG  
Bellerive 241  
CH-8034 Zürich

### **Steuerlicher 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, Bleicherweg 7, CH-8027 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, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich, erhältlich.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

		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)	1.060.144.047	186.192.392	358.809.882
Bankguthaben		22.210.560	4.582.635	23.218.311
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		0	0	4.293.286
Forderungen aus Zeichnungen		25.733.302	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1.286.871	338.744	544.560
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2,6)	4.214.006	0	11.984
Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	(2,7)	0	0	0
Sonstige Aktiva		240	391	815
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>1.113.589.026</b>	<b>191.114.162</b>	<b>386.878.838</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		48.665	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		18.308.966	5.825.961	2.347.885
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		2.932.503	58.586	615.175
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2,6)	0	66.166	0
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	(2,7)	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	(5)	1.524.727	247.273	283.256
Rückstellungen für Aufwendungen		269.897	49.782	114.578
Sonstige Passiva		33	396	825
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>23.084.791</b>	<b>6.248.164</b>	<b>3.361.719</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>1.090.504.235</b>	<b>184.865.998</b>	<b>383.517.119</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND
	EUR	CHF	CHF
Nettoinventarwert pro Anteil			
Thesaurierende Anteilklasse AC	120,46	1.425,96	1.264,84
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	166,09	-	1.148,81
Thesaurierende Anteilklasse AE	163,08	-	127,78
Ausschüttende Anteilklasse AE2	153,62	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	124,74	1.629,93	1.600,99
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	127,44	-	1.194,74
Thesaurierende Anteilklasse BE	188,09	-	1.276,25
Ausschüttende Anteilklasse BE2	116,20	-	1.206,61
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	106,91	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	105,56	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	107,58	-	1.089,33
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZD	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	131,02	100,15	1.398,73
Thesaurierende Anteilklasse ME	98,57	-	-
Thesaurierende Anteilklasse RE	98,11	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile			
Thesaurierende Anteilklasse AC	220.172,62	44.881,46	13.790,09
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	137.247,09	-	1.300,83
Thesaurierende Anteilklasse AE	112.611,24	-	30.526,12
Ausschüttende Anteilklasse AE2	757.871,99	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	1.743.278,76	29.031,61	66.607,93
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	99.627,16	-	1.017,58
Thesaurierende Anteilklasse BE	660.968,93	-	6.820,76
Ausschüttende Anteilklasse BE2	1.374.001,21	-	13.712,84
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	766.518,00	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	119.596,44	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	620.472,00	-	9.500,00
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZD	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	1.485.233,70	734.398,02	150.816,16
Thesaurierende Anteilklasse ME	1.049.274,11	-	-
Thesaurierende Anteilklasse RE	100,00	-	-

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND*	FISCH CB SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	18.546.563	421.895.671	714.619.024
Bankguthaben		910.479	35.380.615	9.174.400
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		159.056	1.184.700	1.798.692
Forderungen aus Zeichnungen		0	3.506	174.935
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		36.039	606.369	7.348.803
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2,6)	87.731	1.807.919	5.224.705
Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	(2,7)	0	0	0
Sonstige Aktiva		0	98	195
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>19.739.868</b>	<b>460.878.878</b>	<b>738.340.754</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		697	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		170.798	10.153.471	0
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		0	9.075	964.100
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2,6)	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	(2,7)	0	0	5.561
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	(5)	5.238	837.047	1.163.723
Rückstellungen für Aufwendungen		5.804	94.205	205.513
Sonstige Passiva		0	13	28
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>182.537</b>	<b>11.093.811</b>	<b>2.338.925</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>19.557.331</b>	<b>449.785.067</b>	<b>736.001.829</b>

\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

Die beigegefügt Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND*	FISCH CB SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND
	EUR	EUR	EUR
Nettoinventarwert pro Anteil			
Thesaurierende Anteilklasse AC	-	145,39	118,23
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	-	143,04	131,38
Thesaurierende Anteilklasse AE	-	152,32	125,89
Ausschüttende Anteilklasse AE2	-	-	94,97
Thesaurierende Anteilklasse BC	99,49	105,73	124,38
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	99,71	113,31	129,85
Thesaurierende Anteilklasse BE	99,54	108,62	132,57
Ausschüttende Anteilklasse BE2	-	102,94	98,05
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	100,33
Thesaurierende Anteilklasse BZD	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LC	99,52	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LE	99,57	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	-	107,72	95,39
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	108,73	-
Thesaurierende Anteilklasse RE	-	-	96,28
Anzahl der ausstehenden Anteile			
Thesaurierende Anteilklasse AC	-	248.375,13	245.866,71
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	-	79.138,28	40.078,14
Thesaurierende Anteilklasse AE	-	75.849,70	147.098,92
Ausschüttende Anteilklasse AE2	-	-	101,33
Thesaurierende Anteilklasse BC	100,00	583.815,00	1.535.904,23
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	1.590,00	73.710,26	258.366,05
Thesaurierende Anteilklasse BE	100,00	1.937.732,38	2.053.359,92
Ausschüttende Anteilklasse BE2	-	153.246,00	1.955.347,24
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	128.242,53
Thesaurierende Anteilklasse BZD	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LC	167.577,00	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LE	50.393,18	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	-	642.422,80	234.859,19
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	469.384,08	-
Thesaurierende Anteilklasse RE	-	-	100,00

\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

Die beigegefügtten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	55.041.015	469.343.877	172.249.200
Bankguthaben		3.305.896	13.084.560	5.191.395
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		0	1.403.234	1.679.736
Forderungen aus Zeichnungen		0	2.767	50.943
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		725.562	8.323.315	1.910.215
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2,6)	387.001	2.858.105	730.643
Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	(2,7)	0	0	0
Sonstige Aktiva		13	0	0
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>59.459.487</b>	<b>495.015.858</b>	<b>181.812.132</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		0	0	60.226
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	1.205.957	4.968.558
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		7.870	97.749	85.882
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2,6)	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	(2,7)	3.346	0	17.730
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	(5)	111.108	551.007	240.091
Rückstellungen für Aufwendungen		19.836	74.440	23.837
Sonstige Passiva		2	16	1
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>142.162</b>	<b>1.929.169</b>	<b>5.396.325</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>59.317.325</b>	<b>493.086.689</b>	<b>176.415.807</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.



# FISCH UMBRELLA FUND

## Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

			FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND EUR	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND EUR	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND EUR
Nettoinventarwert pro Anteil					
Thesaurierende	Anteilklasse	AC	-	-	96,64
Ausschüttende	Anteilklasse	AC2	-	161,22	-
Thesaurierende	Anteilklasse	AD	-	-	101,62
Thesaurierende	Anteilklasse	AE	-	100,57	97,81
Ausschüttende	Anteilklasse	AE2	-	121,87	94,07
Thesaurierende	Anteilklasse	BC	101,35	117,82	105,92
Ausschüttende	Anteilklasse	BC2	-	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BD	106,77	120,57	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BE	102,66	118,05	109,16
Ausschüttende	Anteilklasse	BE2	96,03	99,76	-
Ausschüttende	Anteilklasse	BQ2	-	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BQC	-	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BQD	-	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BQE	-	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BZC	-	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BZD	-	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BZE	-	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	LC	-	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	LE	-	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	MC	-	145,86	-
Thesaurierende	Anteilklasse	ME	-	120,86	-
Thesaurierende	Anteilklasse	RE	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile					
Thesaurierende	Anteilklasse	AC	-	-	5.730,00
Ausschüttende	Anteilklasse	AC2	-	196.645,51	-
Thesaurierende	Anteilklasse	AD	-	-	5.786,19
Thesaurierende	Anteilklasse	AE	-	61.179,67	2.463,86
Ausschüttende	Anteilklasse	AE2	-	157.471,27	6.846,04
Thesaurierende	Anteilklasse	BC	213.225,00	526.311,76	898.327,63
Ausschüttende	Anteilklasse	BC2	-	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BD	126.585,86	519.610,04	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BE	157.698,00	1.233.774,32	847.133,68
Ausschüttende	Anteilklasse	BE2	134.456,25	247.994,56	-
Ausschüttende	Anteilklasse	BQ2	-	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BQC	-	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BQD	-	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BQE	-	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BZC	-	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BZD	-	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BZE	-	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	LC	-	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	LE	-	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	MC	-	324.551,95	-
Thesaurierende	Anteilklasse	ME	-	1.009.600,00	-
Thesaurierende	Anteilklasse	RE	-	-	-

Die beigegefügtten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH MultiAsset Manta FUND	KONSOLIDIERT
	Erläuterung	EUR	CHF	CHF
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	107.148.174	111.121.308	4.156.094.681
Bankguthaben		5.667.364	18.674.899	156.524.558
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		0	0	11.510.534
Forderungen aus Zeichnungen		0	4.312	30.106.567
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		52.946	77.988	24.484.023
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2,6)	204.631	0	17.998.525
Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	(2,7)	0	21.737	21.737
Sonstige Aktiva		51.473	6.389	67.904
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>113.124.588</b>	<b>129.906.633</b>	<b>4.396.808.529</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		0	0	127.048
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	48.527.149
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		0	0	5.423.700
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2,6)	0	49.657	115.823
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	(2,7)	16.137	0	49.589
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	(5)	89.631	62.875	5.836.510
Rückstellungen für Aufwendungen		27.913	25.836	1.026.581
Sonstige Passiva		3	279	1.611
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>133.684</b>	<b>138.647</b>	<b>61.108.011</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>112.990.904</b>	<b>129.767.986</b>	<b>4.335.700.518</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

			FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH MultiAsset Manta FUND
			EUR	CHF
Nettoinventarwert pro Anteil				
Thesaurierende	Anteilklasse	AC	-	-
Ausschüttende	Anteilklasse	AC2	100,57	110,53
Thesaurierende	Anteilklasse	AD	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	AE	-	-
Ausschüttende	Anteilklasse	AE2	104,60	98,78
Thesaurierende	Anteilklasse	BC	106,16	-
Ausschüttende	Anteilklasse	BC2	-	114,24
Thesaurierende	Anteilklasse	BD	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BE	103,06	101,15
Ausschüttende	Anteilklasse	BE2	100,01	-
Ausschüttende	Anteilklasse	BQ2	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BQC	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BQD	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BQE	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BZC	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BZD	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BZE	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	LC	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	LE	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	MC	109,34	119,83
Thesaurierende	Anteilklasse	ME	103,53	101,23
Thesaurierende	Anteilklasse	RE	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile				
Thesaurierende	Anteilklasse	AC	-	-
Ausschüttende	Anteilklasse	AC2	115.547,24	125.713,55
Thesaurierende	Anteilklasse	AD	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	AE	-	-
Ausschüttende	Anteilklasse	AE2	52.076,46	2.913,97
Thesaurierende	Anteilklasse	BC	257.150,81	-
Ausschüttende	Anteilklasse	BC2	-	153.983,26
Thesaurierende	Anteilklasse	BD	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	BE	9.520,00	43.100,00
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	LC	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	LE	-	-
Thesaurierende	Anteilklasse	MC	392.000,00	636.832,96
Thesaurierende	Anteilklasse	ME	347.850,00	141.300,00
Thesaurierende	Anteilklasse	RE	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die am 30. Juni 2018 endende Berichtsperiode

		FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND
	Erläuterung	EUR	CHF	CHF
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>976.831.959</b>	<b>191.266.762</b>	<b>452.380.352</b>
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividenden aus Wertpapierbestand		0	0	0
Zinsen aus Obligationen	(2.7)	2.425.186	463.062	1.083.975
Zinsen aus Bankguthaben		54.304	1.295	40.383
Erträge aus Wertpapierleihen		1.007.646	61.128	253.695
Sonstige Erträge		0	0	0
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>3.487.136</b>	<b>525.485</b>	<b>1.378.053</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Anlageberatergebühr	(5)	3.078.191	528.669	575.466
Verwahrstellegebühr	(2)	200.234	21.381	74.942
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten		68.510	18.105	25.259
Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		78.881	25.026	48.648
Abonnementssteuer	(4)	88.571	23.205	23.825
Bankspesen		11.244	5.940	12.138
Zinsaufwand aus Bankguthaben		39.955	16.923	44.906
Sonstige Aufwendungen		2.895.805	155.941	1.256.833
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>6.461.391</b>	<b>795.190</b>	<b>2.062.017</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND</b>		<b>(2.974.255)</b>	<b>(269.705)</b>	<b>(683.964)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(2)	16.276.106	2.158.035	3.371.287
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		(17.005.766)	(362.230)	(5.888.436)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Termingeschäften		0	0	0
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		431.551	(127.242)	(762.126)
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>(3.272.364)</b>	<b>1.398.858</b>	<b>(3.963.239)</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		6.837.609	(3.726.145)	9.976.284
- Devisentermingeschäften		(2.393.667)	(110.238)	(1.507.398)
- Termingeschäften		0	0	0
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>1.171.578</b>	<b>(2.437.525)</b>	<b>4.505.647</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Mittelzuflüsse		250.897.394	40.809.341	20.224.169
Mittelrückflüsse		(138.396.696)	(44.772.580)	(93.593.049)
Ausbezahlte Dividende		0	0	0
Devisenbewertungsdifferenz		0	0	0
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1.090.504.235</b>	<b>184.865.998</b>	<b>383.517.119</b>

Die beigegefügt Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die am 30. Juni 2018 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

		FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND*	FISCH CB SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>0</b>	<b>422.642.279</b>	<b>911.199.800</b>
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividenden aus Wertpapierbestand		1.333	0	0
Zinsen aus Obligationen	(2.7)	9.451	842.457	14.861.518
Zinsen aus Bankguthaben		227	27.728	100.491
Erträge aus Wertpapierleihen		0	347.638	62.836
Sonstige Erträge		0	0	0
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>11.011</b>	<b>1.217.823</b>	<b>15.024.845</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Anlageberatergebühr	(5)	5.238	1.645.329	2.520.853
Verwahrstellegebühr	(2)	750	66.133	161.916
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten		3.158	30.338	70.775
Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		226	32.256	89.856
Abonnementssteuer	(4)	482	32.460	47.831
Bankspesen		604	7.682	17.777
Zinsaufwand aus Bankguthaben		372	26.832	53.073
Sonstige Aufwendungen		40.977	2.761.872	263.581
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>51.807</b>	<b>4.602.902</b>	<b>3.225.662</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND</b>		<b>(40.796)</b>	<b>(3.385.079)</b>	<b>11.799.183</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(2)	35.280	9.489.632	(33.598.639)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		(146.113)	(11.008.085)	(25.060.089)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Termingeschäften		(156.348)	0	24.224
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		56.496	1.282.867	4.830.281
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>(251.481)</b>	<b>(3.620.665)</b>	<b>(42.005.040)</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		(128.821)	8.135.579	17.343.206
- Devisentermingeschäften		87.731	(1.279.578)	(2.145.439)
- Termingeschäften		0	0	(36.588)
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>(292.571)</b>	<b>3.235.336</b>	<b>(26.843.861)</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Mittelzuflüsse		20.117.694	44.131.178	51.809.933
Mittelrückflüsse		(267.792)	(20.223.726)	(200.164.043)
Ausbezahlte Dividende		0	0	0
Devisenbewertungsdifferenz		0	0	0
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>19.557.331</b>	<b>449.785.067</b>	<b>736.001.829</b>

\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die am 30. Juni 2018 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

		FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>66.128.460</b>	<b>473.103.081</b>	<b>153.458.591</b>
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividenden aus Wertpapierbestand		0	0	0
Zinsen aus Obligationen	(2.7)	1.405.713	14.041.238	3.400.647
Zinsen aus Bankguthaben		7.545	23.407	12.497
Erträge aus Wertpapierleihen		2.295	42.054	4.143
Sonstige Erträge		0	0	0
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>1.415.553</b>	<b>14.106.699</b>	<b>3.417.287</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Anlageberatergebühr	(5)	230.673	1.104.750	474.689
Verwahrstellegebühr	(2)	9.851	39.529	18.342
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten		19.187	41.599	21.242
Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		4.719	52.293	17.036
Abonnementssteuer	(4)	3.000	35.428	9.493
Bankspesen		13.187	16.970	15.231
Zinsaufwand aus Bankguthaben		2.489	26.799	10.951
Sonstige Aufwendungen		17.036	128.873	48.022
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>300.142</b>	<b>1.446.241</b>	<b>615.006</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND</b>		<b>1.115.411</b>	<b>12.660.458</b>	<b>2.802.281</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(2)	(2.156.237)	(10.166.989)	(3.265.827)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		(1.927.951)	(13.260.219)	(6.433.825)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Termingeschäften		23.353	0	(237.747)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		478.113	2.208.601	1.490.235
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>(2.467.311)</b>	<b>(8.558.149)</b>	<b>(5.644.883)</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		232.675	2.262.803	967.434
- Devisentermingeschäften		(38.689)	146.204	(550.611)
- Termingeschäften		(3.346)	0	(17.730)
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>(2.276.671)</b>	<b>(6.149.142)</b>	<b>(5.245.790)</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Mittelzuflüsse		329.090	157.450.534	53.829.188
Mittelrückflüsse		(4.863.554)	(129.890.578)	(25.626.182)
Ausbezahlte Dividende		0	(1.427.206)	0
Devisenbewertungsdifferenz		0	0	0
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>59.317.325</b>	<b>493.086.689</b>	<b>176.415.807</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die am 30. Juni 2018 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

		FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH MultiAsset Manta FUND	KONSOLIDIERT
	Erläuterung	EUR	CHF	CHF
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>106.242.333</b>	<b>136.392.384</b>	<b>4.418.840.464</b>
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividenden aus Wertpapierbestand		0	0	1.545
Zinsen aus Obligationen	(2.7)	272.217	348.340	45.089.797
Zinsen aus Bankguthaben		1.334	10.649	316.110
Erträge aus Wertpapierleihen		3.739	2.275	2.021.705
Sonstige Erträge		113.568	34.256	165.918
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>390.858</b>	<b>395.520</b>	<b>47.595.075</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Anlageberatergebühr	(5)	179.939	126.846	11.942.701
Verwahrstellegebühr	(2)	8.874	11.902	694.411
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten		21.044	23.975	387.141
Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		11.493	17.110	423.230
Abonnementssteuer	(4)	2.979	7.202	309.565
Bankspesen		11.297	28.528	155.573
Zinsaufwand aus Bankguthaben		13.255	56.026	319.259
Sonstige Aufwendungen		127.882	145.688	8.843.681
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>376.763</b>	<b>417.277</b>	<b>23.075.561</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND</b>		<b>14.095</b>	<b>(21.757)</b>	<b>24.519.514</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(2)	1.979.754	399.611	(18.888.526)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		(92.079)	(422.400)	(93.545.659)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Termingeschäften		78.278	35.284	(275.692)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		234.141	(100.848)	11.776.541
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>2.214.189</b>	<b>(110.110)</b>	<b>(76.413.823)</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		(2.494.326)	(1.224.898)	43.463.822
- Devisentermingeschäften		(247.586)	(1.236)	(9.063.599)
- Termingeschäften		32.506	(7.693)	(36.859)
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>(495.217)</b>	<b>(1.343.937)</b>	<b>(42.050.458)</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Mittelzuflüsse		9.724.032	8.770.726	751.819.183
Mittelrückflüsse		(2.412.705)	(13.987.643)	(757.338.666)
Ausbezahlte Dividende		(67.539)	(63.544)	(1.796.431)
Devisenbewertungsdifferenz		0	0	(33.773.574)
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>112.990.904</b>	<b>129.767.986</b>	<b>4.335.700.518</b>

Die beigegefügt Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2018 endende Berichtsperiode

	FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse AC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	214.425,66	56.384,69	20.404,46
Anzahl der ausgegebenen Anteile	16.620,00	803,30	113,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(10.873,04)	(12.306,53)	(6.727,37)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	220.172,62	44.881,46	13.790,09
<b>Ausschüttende Anteilklasse AC2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse AD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	147.047,56	-	1.300,83
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4.632,28	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(14.432,75)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	137.247,09	-	1.300,83
<b>Thesaurierende Anteilklasse AE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	123.301,66	-	32.404,52
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12.719,87	-	664,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(23.410,29)	-	(2.542,40)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	112.611,24	-	30.526,12
<b>Ausschüttende Anteilklasse AE2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	767.964,67	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.297,13	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(20.389,81)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	757.871,99	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1.589.609,14	42.042,32	64.546,72
Anzahl der ausgegebenen Anteile	208.125,61	3.782,87	4.752,57
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(54.455,99)	(16.793,58)	(2.691,36)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	1.743.278,76	29.031,61	66.607,93
<b>Ausschüttende Anteilklasse BC2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	109.111,10	-	605,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	19.465,95	-	562,58
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(28.949,89)	-	(150,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	99.627,16	-	1.017,58
<b>Thesaurierende Anteilklasse BE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	664.496,90	-	3.054,10
Anzahl der ausgegebenen Anteile	88.607,20	-	3.805,66
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(92.135,17)	-	(39,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	660.968,93	-	6.820,76

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.



# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2018 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND
<b>Ausschüttende Anteilklasse BE2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1.241.991,87	-	11.693,84
Anzahl der ausgegebenen Anteile	166.927,34	-	2.253,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(34.918,00)	-	(234,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	1.374.001,21	-	13.712,84
<b>Ausschüttende Anteilklasse BQ2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	760.911,00	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5.810,00	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(203,00)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	766.518,00	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	119.421,44	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.175,00	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(10.000,00)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	119.596,44	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	796.431,00	-	10.750,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20.431,00	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(196.390,00)	-	(1.250,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	620.472,00	-	9.500,00
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse LC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse LE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse MC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1.478.547,39	399.053,11	204.253,50
Anzahl der ausgegebenen Anteile	668.339,37	335.344,91	2.127,45
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(661.653,06)	-	(55.564,79)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	1.485.233,70	734.398,02	150.816,16

Die beigegefügtten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2018 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse ME</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.049.274,11	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	1.049.274,11	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse RE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	100,00	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	100,00	-	-

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2018 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND*	FISCH CB SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse AC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	248.179,13	276.798,26
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	18.947,00	6.278,07
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(18.751,00)	(37.209,62)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	248.375,13	245.866,71
<b>Ausschüttende Anteilklasse AC2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse AD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	103.196,28	42.512,32
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	1.168,00	3.207,52
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(25.226,00)	(5.641,70)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	79.138,28	40.078,14
<b>Thesaurierende Anteilklasse AE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	75.949,70	183.662,56
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	11.917,34	5.524,31
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(12.017,34)	(42.087,95)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	75.849,70	147.098,92
<b>Ausschüttende Anteilklasse AE2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	101,33
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	101,33
<b>Thesaurierende Anteilklasse BC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	604.860,16	1.620.806,33
Anzahl der ausgegebenen Anteile	100,00	65.112,25	117.295,92
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(86.157,41)	(202.198,02)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	100,00	583.815,00	1.535.904,23
<b>Ausschüttende Anteilklasse BC2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	69.015,26	435.558,34
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.590,00	6.650,00	8.562,10
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(1.955,00)	(185.754,39)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	1.590,00	73.710,26	258.366,05
<b>Thesaurierende Anteilklasse BE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	1.707.394,01	2.127.292,81
Anzahl der ausgegebenen Anteile	100,00	268.074,37	118.339,15
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(37.736,00)	(192.272,02)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	100,00	1.937.732,38	2.053.359,92

\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2018 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND*	FISCH CB SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND
<b>Ausschüttende Anteilklasse BE2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	135.610,00	3.008.681,46
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	25.092,00	174.807,19
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(7.456,00)	(1.228.141,41)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	153.246,00	1.955.347,24
<b>Ausschüttende Anteilklasse BQ2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	91.335,11
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	37.300,79
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(393,37)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	128.242,53
<b>Thesaurierende Anteilklasse LC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	170.577,00	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(3.000,00)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	167.577,00	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse LE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	50.443,18	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(50,00)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	50.393,18	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse MC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	642.422,80	234.859,19
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	642.422,80	234.859,19

\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

Die beigegefügt Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2018 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND*	FISCH CB SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse ME</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	454.384,08	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	15.000,00	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	469.384,08	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse RE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	100,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	100,00

\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

Die beigegefügtten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2018 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse AC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	5.180,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	550,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	5.730,00
<b>Ausschüttende Anteilklasse AC2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	187.552,17	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	30.068,95	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(20.975,61)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	196.645,51	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse AD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	4.256,19
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	1.530,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	5.786,19
<b>Thesaurierende Anteilklasse AE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	61.594,52	2.863,86
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	805,00	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(1.219,85)	(400,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	61.179,67	2.463,86
<b>Ausschüttende Anteilklasse AE2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	265.183,67	6.205,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	19.455,43	6.556,04
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(127.167,83)	(5.915,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	157.471,27	6.846,04
<b>Thesaurierende Anteilklasse BC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	231.237,00	517.005,76	838.395,25
Anzahl der ausgegebenen Anteile	645,00	29.411,01	120.384,01
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(18.657,00)	(20.105,01)	(60.451,63)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	213.225,00	526.311,76	898.327,63
<b>Ausschüttende Anteilklasse BC2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BD</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	132.585,86	459.076,87	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	115.235,42	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(6.000,00)	(54.702,25)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	126.585,86	519.610,04	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	159.083,00	713.485,28	646.837,76
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.050,00	739.263,01	377.130,13
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(3.435,00)	(218.973,97)	(176.834,21)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	157.698,00	1.233.774,32	847.133,68

Die beigegefügtten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2018 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND
<b>Ausschüttende Anteilklasse BE2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	156.886,25	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	550,00	247.994,56	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(22.980,00)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	134.456,25	247.994,56	-
<b>Ausschüttende Anteilklasse BQ2</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse LC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse LE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse MC</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	670.973,68	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(346.421,73)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	324.551,95	-

Die beigegefügtten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2018 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse ME</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	1.103.900,00	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	182.490,72	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(276.790,72)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	1.009.600,00	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse RE</b>			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-	-

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.



# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2018 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH MultiAsset Manta FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse AC</b>		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-
<b>Ausschüttende Anteilklasse AC2</b>		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	109.149,50	138.539,71
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9.462,51	36.491,48
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(3.064,77)	(49.317,64)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	115.547,24	125.713,55
<b>Thesaurierende Anteilklasse AD</b>		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse AE</b>		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-
<b>Ausschüttende Anteilklasse AE2</b>		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	46.494,16	877,94
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6.077,71	2.235,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(495,41)	(198,97)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	52.076,46	2.913,97
<b>Thesaurierende Anteilklasse BC</b>		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	260.145,81	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.705,00	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(6.700,00)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	257.150,81	-
<b>Ausschüttende Anteilklasse BC2</b>		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	139.387,80
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	35.333,92
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(20.738,46)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	153.983,26
<b>Thesaurierende Anteilklasse BD</b>		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BE</b>		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	9.520,00	40.100,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	3.000,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	9.520,00	43.100,00

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2018 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH MultiAsset Manta FUND
<b>Ausschüttende Anteilklasse BE2</b>		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	101,20	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	101,20	-
<b>Ausschüttende Anteilklasse BQ2</b>		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQC</b>		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BQE</b>		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse BZC</b>		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse LC</b>		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse LE</b>		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-
<b>Thesaurierende Anteilklasse MC</b>		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	351.000,00	657.709,79
Anzahl der ausgegebenen Anteile	41.000,00	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(20.876,83)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	392.000,00	636.832,96

Die beigegefügt Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

## FISCH UMBRELLA FUND

### Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für die am 30. Juni 2018 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH MultiAsset Manta FUND
<b>Thesaurierende Anteilklasse ME</b>		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	323.400,00	171.300,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	38.750,00	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(14.300,00)	(30.000,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	347.850,00	141.300,00
<b>Thesaurierende Anteilklasse RE</b>		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende der Berichtsperiode	-	-

# FISCH UMBRELLA FUND

## Statistik

	FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND*	FISCH CB SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND
	EUR	CHF	CHF	EUR	EUR	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>						
30. Juni 2018	1.090.504.235	184.865.998	383.517.119	19.557.331	449.785.067	736.001.829
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
<b>NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL</b>						
<b>30. Juni 2018</b>						
Thesaurierende Anteilklasse AC	120,46	1.425,96	1.264,84	-	145,39	118,23
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	166,09	-	1.148,81	-	143,04	131,38
Thesaurierende Anteilklasse AE	163,08	-	127,78	-	152,32	125,89
Ausschüttende Anteilklasse AE2	153,62	-	-	-	-	94,97
Thesaurierende Anteilklasse BC	124,74	1.629,93	1.600,99	99,49	105,73	124,38
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	127,44	-	1.194,74	99,71	113,31	129,85
Thesaurierende Anteilklasse BE	188,09	-	1.276,25	99,54	108,62	132,57
Ausschüttende Anteilklasse BE2	116,20	-	1.206,61	-	102,94	98,05
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	106,91	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	105,56	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	107,58	-	1.089,33	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-	-	-	100,33
Thesaurierende Anteilklasse LC	-	-	-	99,52	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LE	-	-	-	99,57	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	131,02	100,15	1.398,73	-	107,72	95,39
Thesaurierende Anteilklasse ME	98,57	-	-	-	108,73	-
Thesaurierende Anteilklasse RE	98,11	-	-	-	-	96,28
<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	-	-	-	-	-

\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Statistik (Fortsetzung)

	FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND FUND (CHF)	FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND*	FISCH CB SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND
	EUR	CHF	CHF	EUR	EUR	EUR
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 CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Statistik (Fortsetzung)

	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND EUR	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND EUR	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND EUR	FISCH MultiAsset MantaPlus FUND EUR	FISCH MultiAsset Manta FUND CHF
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>					
30. Juni 2018	59.317.325	493.086.689	176.415.807	112.990.904	129.767.986
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
<b>NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL</b>					
<b>30. Juni 2018</b>					
Thesaurierende Anteilklasse AC	-	-	96,64	-	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	161,22	-	100,57	110,53
Thesaurierende Anteilklasse AD	-	-	101,62	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AE	-	100,57	97,81	-	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2	-	121,87	94,07	104,60	98,78
Thesaurierende Anteilklasse BC	101,35	117,82	105,92	106,16	-
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-	-	114,24
Thesaurierende Anteilklasse BD	106,77	120,57	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BE	102,66	118,05	109,16	103,06	101,15
Ausschüttende Anteilklasse BE2	96,03	99,76	-	100,01	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LC	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LE	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	-	145,86	-	109,34	119,83
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	120,86	-	103,53	101,23
Thesaurierende Anteilklasse RE	-	-	-	-	-
<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	-	-	-	-	-

# FISCH UMBRELLA FUND

## Statistik (Fortsetzung)

	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND EUR	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND EUR	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND EUR	FISCH MultiAsset MantaPlus FUND EUR	FISCH MultiAsset Manta FUND CHF
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

## FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018

(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	11.000.000	USD	10.458.739	10.799.889	0,99
			<b>10.458.739</b>	<b>10.799.889</b>	<b>0,99</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Msta 0% 18-17.12.21	10.000.000	EUR	10.282.600	9.918.000	0,91
			<b>10.282.600</b>	<b>9.918.000</b>	<b>0,91</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>20.741.339</b>	<b>20.717.889</b>	<b>1,90</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Arabische Emirate</b>					
Dp Wrld 1.75% 14-19.06.24 /Cv	22.000.000	USD	20.166.721	19.601.113	1,80
			<b>20.166.721</b>	<b>19.601.113</b>	<b>1,80</b>
<b>Belgien</b>					
Bekaert 0% 16-09.06.21 /Cv	10.000.000	EUR	10.233.902	9.620.000	0,88
			<b>10.233.902</b>	<b>9.620.000</b>	<b>0,88</b>
<b>Dänemark</b>					
Gn St Nord 0% 17-31.05.22 /Cv Regs	7.000.000	EUR	7.330.690	8.288.560	0,76
			<b>7.330.690</b>	<b>8.288.560</b>	<b>0,76</b>
<b>Deutschland</b>					
Basf 0.925% 09.03.23 /Cv Regs	25.000.000	USD	23.034.353	20.411.760	1,87
Bayer Ag 0.05% 17-15.06.20 /Cv	18.900.000	EUR	20.192.700	21.563.010	1,98
Deut Post 0.05% 30.06.25 /Cv	20.000.000	EUR	20.328.419	19.630.600	1,80
Dtch Wo 0.325% 26.07.24 /Cv Regs	5.200.000	EUR	5.401.807	5.698.784	0,52
Dtch Woh 0.6% 17-05.01.26 /Cv Regs	30.000.000	EUR	31.506.308	31.566.900	2,90
Fresenius 0% 17-31.01.24 /Cv	30.500.000	EUR	30.798.930	31.300.625	2,87
Fresenius 1.125% 31.01.20 /Cv	8.000.000	EUR	10.219.940	10.100.320	0,93
Leg Imm 0.875% 17-01.09.25 /Cv	10.200.000	EUR	10.200.000	10.817.712	0,99
Mtu Aero 0.125% 16-17.05.23 /Cv	8.900.000	EUR	9.127.862	12.639.513	1,16
Tag Im 0.625% 17-01.09.22 /Cv Regs	10.000.000	EUR	10.000.000	11.364.300	1,04
			<b>170.810.319</b>	<b>175.093.524</b>	<b>16,06</b>
<b>Frankreich</b>					
Korian 2.5% 17-Perp /Conv	125.341	EUR	5.039.961	5.206.660	0,47
Michelin 0% 17-10.01.22 /Cv	13.000.000	USD	12.307.420	10.803.289	0,99
Tecfp 0.875% 16-25.01.21 /Cv	10.900.000	EUR	12.167.304	13.172.214	1,21
Total Sa 0.5% 02.12.22 /Cv	36.000.000	USD	32.561.646	33.675.748	3,09
Vinci 0.375% 17-16.02.22 /Cv Dgfp	23.800.000	USD	22.541.032	21.918.709	2,01
Wendel 0% 16-31.07.19 /Cv	360.000	EUR	20.002.646	18.736.920	1,72
			<b>104.620.009</b>	<b>103.513.540</b>	<b>9,49</b>
<b>Großbritannien</b>					
Bpcm 1% 16-28.04.23 /Cv	12.000.000	GBP	15.778.203	17.861.459	1,64
			<b>15.778.203</b>	<b>17.861.459</b>	<b>1,64</b>
<b>Japan</b>					
Aeon Fin 0% 16-13.09.19 /Cv	590.000.000	JPY	5.110.922	4.831.958	0,44
Ana Hld 0% 17-19.09.24 /Cv Regs	1.450.000.000	JPY	11.517.015	11.451.442	1,05
Chugoku Ele 0% 17-25.01.22 /Cv	2.000.000.000	JPY	16.557.794	16.635.000	1,53
Edion Corp 0% 15-19.06.25 /Cv	800.000.000	JPY	6.833.197	6.597.460	0,60



# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Kans Paint 0% 16-17.06.22 /Cv	1.000.000.000	JPY	8.320.448	7.888.731	0,72
Kyushu Pow 0% 17-31.03.22 /Cv	1.300.000.000	JPY	10.514.302	10.364.920	0,95
Mitsubishi 0% 29.03.24 /Cv Regs	1.800.000.000	JPY	15.155.457	14.466.256	1,33
Nagoya 0% 14-11.12.24 /Cv	1.600.000.000	JPY	13.704.203	13.601.713	1,25
Nippon Fl 0% 18-20.06.25 /Cv	1.000.000.000	JPY	7.945.190	7.977.114	0,73
Sony Corp 0% 15-30.09.22 /Cv	2.650.000.000	JPY	23.831.189	26.385.718	2,42
Toppa Prin 0% 13-19.12.19 /Cv	690.000.000	JPY	5.656.955	5.425.778	0,50
			<b>125.146.672</b>	<b>125.626.090</b>	<b>11,52</b>
<b>Luxemburg</b>					
Citigr Mark 16-04.08.23 Cv	10.000.000	EUR	10.225.757	10.971.600	1,00
			<b>10.225.757</b>	<b>10.971.600</b>	<b>1,00</b>
<b>Niederlande</b>					
Airbus Grp 0% 16-14.06.21 /Cv	16.000.000	EUR	18.255.536	20.200.320	1,85
Brenntag 1.875% 02.12.22 /Cv	20.000.000	USD	18.905.373	16.975.718	1,56
Eads 0% 15-01.07.22 /Cv	13.000.000	EUR	13.644.800	15.594.930	1,43
Qiagen 0.5% 17-13.09.23 /Cv	15.200.000	USD	12.786.251	14.090.806	1,29
			<b>63.591.960</b>	<b>66.861.774</b>	<b>6,13</b>
<b>Spanien</b>					
Cellnex Tel 1.5% 16.01.26 /Cv	11.000.000	EUR	11.174.223	11.125.840	1,02
Cons Air 0.625% 15-17.11.22 /Cv	22.000.000	EUR	21.811.193	21.667.580	1,99
			<b>32.985.416</b>	<b>32.793.420</b>	<b>3,01</b>
<b>Ungarn</b>					
Mnv 3.375% 13-02.04.19 /Cv	19.800.000	EUR	22.979.332	20.369.844	1,87
			<b>22.979.332</b>	<b>20.369.844</b>	<b>1,87</b>
<b>Schweiz</b>					
Sika Ltd 0.15% 18-05.06.25 /Cv	25.000.000	CHF	21.258.191	22.368.739	2,05
Swiss Pr 0.325% 18-16.01.25 /Cv	7.800.000	CHF	6.655.253	6.636.183	0,61
			<b>27.913.444</b>	<b>29.004.922</b>	<b>2,66</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Glencore 0% 18-27.03.25 /Cv Regs	30.000.000	USD	23.875.919	25.044.495	2,30
Ligand 0.75% 18-15.05.23 /Cv 144a	4.200.000	USD	3.568.394	3.720.666	0,34
			<b>27.444.313</b>	<b>28.765.161</b>	<b>2,64</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>639.226.738</b>	<b>648.371.007</b>	<b>59,46</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>659.968.077</b>	<b>669.088.896</b>	<b>61,36</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	19.000.000	USD	17.185.152	17.291.456	1,58
			<b>17.185.152</b>	<b>17.291.456</b>	<b>1,58</b>
<b>China</b>					
Angang 0% 18-25.05.23 /Cv Regs	36.000.000	HKD	3.860.496	3.832.866	0,35
Cna Railway 0% 16-29.01.21 /Cv	10.000.000	USD	11.394.036	8.675.860	0,80
			<b>15.254.532</b>	<b>12.508.726</b>	<b>1,15</b>
<b>Deutschland</b>					
Symrise 0.2375% 20.06.24 /Cv Regs	20.800.000	EUR	21.228.095	23.316.800	2,14
			<b>21.228.095</b>	<b>23.316.800</b>	<b>2,14</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Frankreich</b>					
Archer Obli 0% 17-31.03.23 /Cv	5.900.000	EUR	6.329.350	7.503.502	0,69
			<b>6.329.350</b>	<b>7.503.502</b>	<b>0,69</b>
<b>Italien</b>					
Eni 0% 16-13.04.22 /Cv	15.000.000	EUR	15.615.275	15.896.850	1,46
Snam 0% 17-20.03.22 /Cv	10.000.000	EUR	10.576.350	9.873.700	0,90
			<b>26.191.625</b>	<b>25.770.550</b>	<b>2,36</b>
<b>Japan</b>					
His Co Ltd 0% 17-15.11.24 /Cv	940.000.000	JPY	7.710.314	7.374.485	0,67
Kandenko 0% 16-31.03.21 /Cv	230.000.000	JPY	1.963.908	2.051.035	0,19
Medipal 0% 17-07.10.22 /Cv	790.000.000	JPY	6.491.571	6.850.176	0,63
			<b>16.165.793</b>	<b>16.275.696</b>	<b>1,49</b>
<b>Mexiko</b>					
Amer Movil 0% 15-28.05.20 /Cv	33.000.000	EUR	32.653.300	32.488.500	2,98
			<b>32.653.300</b>	<b>32.488.500</b>	<b>2,98</b>
<b>Niederlande</b>					
Iberdrola 0% 15-11.11.22 /Cv	30.000.000	EUR	30.518.097	30.345.300	2,78
Stmicro 0.25% 17-03.07.24 /Cv Regs	25.000.000	USD	22.585.481	25.839.793	2,37
			<b>53.103.578</b>	<b>56.185.093</b>	<b>5,15</b>
<b>Österreich</b>					
Ca Immo 0.75% 17-04.04.25 /Cv	9.800.000	EUR	9.849.039	10.862.516	1,00
			<b>9.849.039</b>	<b>10.862.516</b>	<b>1,00</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Akamai 0.125% 18-01.05.25 /Cv 144a	12.000.000	USD	10.366.967	10.291.859	0,95
Guide Soft 1.25% 18-15.03.25 /Cv	5.400.000	USD	4.437.196	4.694.492	0,43
Illumina 0.5% 15-15.06.21 /Cv	23.800.000	USD	22.766.088	26.838.544	2,46
Live Nation 2.5% 18-15.03.23 /Cv	10.000.000	USD	8.341.816	8.868.254	0,81
Pricelinegr 0.9% 15-15.09.21	25.000.000	USD	21.123.439	25.641.729	2,35
Square 0.5% 18-15.05.23 /Cv	11.800.000	USD	10.082.023	10.809.853	0,99
Twitter 0.25% 18-15.06.24 /Cv	11.160.000	USD	9.437.632	9.889.965	0,91
Western Dig 1.5% 18-01.02.24 /Cv	24.000.000	USD	20.054.654	20.812.813	1,91
			<b>106.609.815</b>	<b>117.847.509</b>	<b>10,81</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Harvest 0% 17-21.11.22 /Cv Regs	100.000.000	HKD	11.092.504	11.469.124	1,05
			<b>11.092.504</b>	<b>11.469.124</b>	<b>1,05</b>
<b>Südkorea</b>					
Lg Chem 0% 18-16.04.21 /Cv	10.000.000	EUR	9.984.250	9.916.900	0,91
			<b>9.984.250</b>	<b>9.916.900</b>	<b>0,91</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>325.647.033</b>	<b>341.436.372</b>	<b>31,31</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>325.647.033</b>	<b>341.436.372</b>	<b>31,31</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	17.500.000	USD	16.312.181	15.126.097	1,38
Atlassian 0.625% 01.05.23 /Cv	9.700.000	USD	7.968.782	8.598.111	0,79
			<b>24.280.963</b>	<b>23.724.208</b>	<b>2,17</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Frankreich</b>					
Michelin 0% 18-10.11.23 /Cv	12.600.000	USD	10.001.735	9.273.958	0,85
Safran 0% 18-21.06.23 /Cv	80.000	EUR	11.214.357	11.317.200	1,04
			<b>21.216.092</b>	<b>20.591.158</b>	<b>1,89</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Ctrip Com 1.25% 16-15.09.22 /Cv	6.000.000	USD	5.348.995	5.303.413	0,49
			<b>5.348.995</b>	<b>5.303.413</b>	<b>0,49</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>50.846.050</b>	<b>49.618.779</b>	<b>4,55</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>50.846.050</b>	<b>49.618.779</b>	<b>4,55</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>1.036.461.160</b>	<b>1.060.144.047</b>	<b>97,22</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Deutschland	18,20	Holding- und Finanzgesellschaften	13,59
Vereinigte Staaten von Amerika	16,53	Chemie	9,67
Japan	13,01	Verkehr und Transport	8,15
Niederlande	12,27	Luftfahrttechnologie	7,47
Frankreich	12,07	Immobilienfirmen	7,06
Spanien	3,01	Pharmazie und Kosmetik	6,60
Mexiko	2,98	Treibstoff	5,76
Schweiz	2,66	Elektronischer Halbleiter	4,79
Italien	2,36	Nachrichtenübermittlung	4,76
Ungarn	1,87	Internet Software	4,64
Arabische Emirate	1,80	Elektronik und elektrische Ausrüstung	3,38
Großbritannien	1,64	Energie und Wasserversorgung	3,38
Britische Jungferninseln	1,58	Aufbau, Baumaterial	3,00
Cayman Inseln	1,54	Bergbauindustrie	2,65
China	1,15	Büroeinrichtung, Computer	1,91
Luxemburg	1,00	Gummi und Reifen	1,84
Österreich	1,00	Banken, Kreditinstitute	1,44
Südkorea	0,91	Anlagefonds	1,38
Belgien	0,88	Freizeit	1,30
Dänemark	0,76	Biotechnologie	1,29
	<b>97,22</b>	Sonstige	1,05
		Nichteisenmetalle	0,88
		Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	0,73
		Grafik und Veröffentlichung	0,50
			<b>97,22</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND FUND (CHF)

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Arabische Emirate</b>					
Dp Wrld 1.75% 14-19.06.24 /Cv	1.600.000	USD	1.692.117	1.652.650	0,89
			<b>1.692.117</b>	<b>1.652.650</b>	<b>0,89</b>
<b>Barbados</b>					
Caribbean D 0.297% 16-07.07.28	2.000.000	CHF	1.988.000	1.929.000	1,04
			<b>1.988.000</b>	<b>1.929.000</b>	<b>1,04</b>
<b>Deutschland</b>					
Dt Bahn Fin 0.45% 17-08.11.30	3.000.000	CHF	2.999.700	2.950.500	1,60
Munhyps 0.5% 18-14.06.28	3.000.000	CHF	3.002.190	3.055.500	1,65
			<b>6.001.890</b>	<b>6.006.000</b>	<b>3,25</b>
<b>Finnland</b>					
Muni Fin 0.625% 17-06.08.38	3.000.000	CHF	3.024.300	2.961.000	1,60
Muni Fin 1.375% 12-08.06.27	1.500.000	CHF	1.491.000	1.653.750	0,90
			<b>4.515.300</b>	<b>4.614.750</b>	<b>2,50</b>
<b>Frankreich</b>					
Ca Home Ln 0.1% 16-26.01.26	3.000.000	CHF	3.008.220	2.980.500	1,61
Cades 2.5% 11-09.12.25	1.500.000	CHF	1.629.000	1.765.785	0,95
Rff 2% 10-12.11.26	1.500.000	CHF	1.505.715	1.716.285	0,93
Rff 3.25% 06-30.06.32	2.000.000	CHF	2.662.000	2.674.760	1,45
			<b>8.804.935</b>	<b>9.137.330</b>	<b>4,94</b>
<b>Kanada</b>					
Cibc 0.1% 18-30.04.25	3.000.000	CHF	3.005.760	3.009.450	1,63
Cibc 0.125% 15-22.12.25	2.000.000	CHF	2.012.960	2.006.080	1,08
N Brunswick 0.25% 17-19.01.29	3.000.000	CHF	3.012.600	2.943.960	1,59
Ontario 0.25% 17-28.06.29	3.000.000	CHF	3.007.980	2.932.560	1,59
			<b>11.039.300</b>	<b>10.892.050</b>	<b>5,89</b>
<b>Luxemburg</b>					
Eib 1.375% 21.02.28	2.500.000	CHF	2.487.850	2.778.750	1,50
Eib 1.75% 13-28.06.33	2.500.000	CHF	2.489.550	2.948.750	1,60
			<b>4.977.400</b>	<b>5.727.500</b>	<b>3,10</b>
<b>Norwegen</b>					
No Railways 1.125% 13-02.05.23	2.000.000	CHF	2.019.000	2.090.000	1,13
			<b>2.019.000</b>	<b>2.090.000</b>	<b>1,13</b>
<b>Schweden</b>					
Akademiska 0.25% 15-17.11.25	3.000.000	CHF	3.025.260	3.039.810	1,65
Akademiska 0.3% 17-08.10.29	3.000.000	CHF	3.010.500	2.965.710	1,60
Lansbk 0.2% 18-17.04.26	3.000.000	CHF	3.013.770	3.018.000	1,63
			<b>9.049.530</b>	<b>9.023.520</b>	<b>4,88</b>
<b>Schweiz</b>					
Egw 0.375% 15-27.05.30	2.000.000	CHF	2.013.160	1.994.000	1,08
Egw 0.375% 17-22.06.32	2.000.000	CHF	2.024.920	1.960.000	1,06
Graubund 0.25% 16-10.03.28	2.000.000	CHF	2.005.320	1.975.000	1,07
Kb Aargau 0.06% 16-01.07.25	1.500.000	CHF	1.500.330	1.495.500	0,81
Kt Bern 0.05% 16-18.11.31	1.000.000	CHF	943.460	942.500	0,51
Kt Genf 0.4% 16-28.04.36	2.000.000	CHF	2.000.000	1.876.000	1,01

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND FUND (CHF)

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Kt Genf 0.5% 17-28.11.31 Regs	3.000.000	CHF	3.003.090	2.974.500	1,61
Kw Lin-Lim 1.25% 14-11.09.24	1.500.000	CHF	1.496.155	1.494.750	0,81
Lausanne 0.875% 17-06.10.42	3.000.000	CHF	3.001.680	2.862.000	1,55
Luzerner Kb 0.1% 16-15.09.31	3.000.000	CHF	3.003.000	2.787.000	1,51
Nestle 0.75% 18-28.06.28	1.500.000	CHF	1.513.380	1.530.750	0,83
Novartis 0.625% 15-13.11.29	1.000.000	CHF	1.005.020	996.500	0,54
Pfandbriefz 0.3% 16-06.06.31	3.000.000	CHF	3.018.780	2.893.800	1,56
Pfandbriefz 0.375% 17-21.09.27	1.500.000	CHF	1.522.500	1.508.700	0,82
Pfandbriefz 0.5% 15-20.09.30	2.500.000	CHF	2.522.925	2.493.750	1,35
Pfandbriefz 0.65% 18-15.02.33	3.000.000	CHF	3.008.550	2.995.500	1,62
Pshypo 0.125% 16-23.09.32	1.500.000	CHF	1.516.245	1.389.000	0,75
Pshypo 0.25% 16-17.05.40	3.000.000	CHF	3.011.610	2.641.500	1,43
Pshypo 0.375% 16-15.06.46	3.000.000	CHF	3.086.640	2.605.500	1,41
Pshypo 0.75% 17-28.11.34	3.000.000	CHF	2.992.290	2.992.290	1,62
Repub Neu 0.7% 17-23.11.37 Regs	2.000.000	CHF	2.006.340	1.967.000	1,06
Rhaetische 0% 16-01.09.25	2.000.000	CHF	2.000.000	1.993.000	1,08
Rhaetische 0% 16-01.09.31	3.000.000	CHF	3.022.500	2.793.000	1,51
Schaffh Kb 0.375% 15-16.02.27	2.000.000	CHF	1.981.000	2.015.000	1,09
Schwyzer Kb 0.1% 16-25.10.28	2.000.000	CHF	2.000.000	1.933.000	1,05
Schwyzer Kb 0.25% 16-19.02.26	2.000.000	CHF	2.010.400	2.015.000	1,09
Switzerland 0% 16-22.06.29	3.000.000	CHF	2.977.500	3.018.360	1,63
Switzerland 0.5% 15-27.05.30	5.000.000	CHF	5.160.714	5.282.200	2,86
Tessiner Sb 0.3% 17-15.06.27	3.000.000	CHF	3.005.910	2.988.000	1,62
Thurgauer 0.5% 15-16.02.29	1.500.000	CHF	1.514.745	1.504.500	0,81
Zuercher Kb 0.05% 16-23.11.26	3.000.000	CHF	3.000.000	2.949.000	1,59
			<b>72.868.164</b>	<b>70.866.600</b>	<b>38,34</b>
<b>Südkorea</b>					
Eibk 0.17% 17-18.07.25	3.000.000	CHF	3.000.000	2.943.480	1,59
			<b>3.000.000</b>	<b>2.943.480</b>	<b>1,59</b>
<b>Venezuela</b>					
Corp Andina 0.3% 17-07.04.25	3.000.000	CHF	2.964.960	2.968.500	1,61
			<b>2.964.960</b>	<b>2.968.500</b>	<b>1,61</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Msta 0% 18-17.12.21	700.000	EUR	840.689	804.869	0,43
Nestle 0.55% 17-04.10.32	3.000.000	CHF	3.012.960	2.898.960	1,57
North Am 0.2% 17-26.10.27	3.000.000	CHF	3.009.720	2.935.500	1,59
North Am 0.25% 15-30.04.25	3.000.000	CHF	3.058.500	3.009.000	1,63
North Am 0.3% 18-24.07.26	2.000.000	CHF	2.002.360	2.004.500	1,08
			<b>11.924.229</b>	<b>11.652.829</b>	<b>6,30</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>139.152.708</b>	<b>137.851.559</b>	<b>74,57</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Deutschland</b>					
Dtch Wo 0.325% 26.07.24 /Cv Regs	1.500.000	EUR	1.646.454	1.905.781	1,03
Fresenius 0% 17-31.01.24 /Cv	2.000.000	EUR	2.315.767	2.379.502	1,29
Leg Imm 0.875% 17-01.09.25 /Cv	1.000.000	EUR	1.139.103	1.229.528	0,66
Tag Im 0.625% 17-01.09.22 /Cv Regs	1.600.000	EUR	1.824.047	2.107.976	1,14
			<b>6.925.371</b>	<b>7.622.787</b>	<b>4,12</b>
<b>Frankreich</b>					
Vinci 0.375% 17-16.02.22 /Cv Dgfp	800.000	USD	830.388	854.144	0,46
			<b>830.388</b>	<b>854.144</b>	<b>0,46</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND FUND (CHF)

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Großbritannien</b>					
Bpcm 1% 16-28.04.23 /Cv	800.000	GBP	1.167.166	1.380.474	0,75
			<b>1.167.166</b>	<b>1.380.474</b>	<b>0,75</b>
<b>Japan</b>					
Ana Hld 0% 17-19.09.24 /Cv Regs	70.000.000	JPY	626.492	640.904	0,35
Chugoku Ele 0% 17-25.01.22 /Cv	100.000.000	JPY	981.294	964.263	0,52
Mitsubishi 0% 29.03.24 /Cv Regs	150.000.000	JPY	1.372.103	1.397.584	0,76
Nagoya 0% 14-11.12.24 /Cv	120.000.000	JPY	1.178.392	1.182.654	0,64
			<b>4.158.281</b>	<b>4.185.405</b>	<b>2,27</b>
<b>Niederlande</b>					
Brenntag 1.875% 02.12.22 /Cv	1.500.000	USD	1.556.772	1.476.020	0,80
Eads 0% 15-01.07.22 /Cv	600.000	EUR	691.365	834.439	0,45
Qiagen 0.5% 17-13.09.23 /Cv	1.200.000	USD	1.151.312	1.289.663	0,70
			<b>3.399.449</b>	<b>3.600.122</b>	<b>1,95</b>
<b>Spanien</b>					
Cellnex Tel 1.5% 16.01.26 /Cv	1.000.000	EUR	1.204.068	1.172.582	0,63
Cons Air 0.625% 15-17.11.22 /Cv	1.500.000	EUR	1.620.726	1.712.702	0,93
			<b>2.824.794</b>	<b>2.885.284</b>	<b>1,56</b>
<b>Schweiz</b>					
Implenia 0.5% 15-30.06.22 /Cv	1.000.000	CHF	1.119.890	1.089.910	0,59
Sika Ltd 0.15% 18-05.06.25 /Cv	1.600.000	CHF	1.600.000	1.659.680	0,90
Swiss Pr 0.325% 18-16.01.25 /Cv	1.600.000	CHF	1.600.000	1.578.144	0,85
			<b>4.319.890</b>	<b>4.327.734</b>	<b>2,34</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Glencore 0% 18-27.03.25 /Cv Regs	1.000.000	USD	890.397	967.819	0,52
			<b>890.397</b>	<b>967.819</b>	<b>0,52</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>26.207.853</b>	<b>27.476.419</b>	<b>14,86</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>165.360.561</b>	<b>165.327.978</b>	<b>89,43</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	700.000	USD	766.999	738.548	0,40
			<b>766.999</b>	<b>738.548</b>	<b>0,40</b>
<b>Deutschland</b>					
Symrise 0.2375% 20.06.24 /Cv Regs	1.000.000	EUR	1.085.069	1.299.597	0,70
			<b>1.085.069</b>	<b>1.299.597</b>	<b>0,70</b>
<b>Italien</b>					
Eni 0% 16-13.04.22 /Cv	1.500.000	EUR	1.867.523	1.842.952	1,00
			<b>1.867.523</b>	<b>1.842.952</b>	<b>1,00</b>
<b>Japan</b>					
His Co Ltd 0% 17-15.11.24 /Cv	150.000.000	JPY	1.428.723	1.364.263	0,74
			<b>1.428.723</b>	<b>1.364.263</b>	<b>0,74</b>
<b>Mexiko</b>					
Amer Movil 0% 15-28.05.20 /Cv	1.400.000	EUR	1.537.585	1.597.889	0,86
			<b>1.537.585</b>	<b>1.597.889</b>	<b>0,86</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND FUND (CHF)

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(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	1.758.994	0,95
			<b>1.681.929</b>	<b>1.758.994</b>	<b>0,95</b>
<b>Österreich</b>					
Ca Immo 0.75% 17-04.04.25 /Cv	800.000	EUR	913.740	1.028.010	0,56
			<b>913.740</b>	<b>1.028.010</b>	<b>0,56</b>
<b>Südkorea</b>					
Lg Chem 0% 18-16.04.21 /Cv	700.000	EUR	826.635	804.780	0,44
			<b>826.635</b>	<b>804.780</b>	<b>0,44</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Akamai 0.125% 18-01.05.25 /Cv 144a	1.000.000	USD	1.009.312	994.295	0,54
Pricelinegr 0.9% 15-15.09.21	800.000	USD	898.534	951.262	0,51
			<b>1.907.846</b>	<b>1.945.557</b>	<b>1,05</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>12.016.049</b>	<b>12.380.590</b>	<b>6,70</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>12.016.049</b>	<b>12.380.590</b>	<b>6,70</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Schweiz</b>					
Pfandbriefe 0.5% 18-24.11.28 S.501	3.000.000	CHF	3.017.640	3.028.500	1,64
			<b>3.017.640</b>	<b>3.028.500</b>	<b>1,64</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>3.017.640</b>	<b>3.028.500</b>	<b>1,64</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Frankreich</b>					
Michelin 0% 18-10.11.23 /Cv	1.400.000	USD	1.304.043	1.194.608	0,64
Safran 0% 18-21.06.23 /Cv	10.000	EUR	1.622.264	1.640.031	0,89
			<b>2.926.307</b>	<b>2.834.639</b>	<b>1,53</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Ares Cap 3.75% 17-01.02.22 /Cv	2.000.000	USD	2.003.095	2.004.111	1,09
Atlassian 0.625% 01.05.23 /Cv	600.000	USD	590.341	616.574	0,33
			<b>2.593.436</b>	<b>2.620.685</b>	<b>1,42</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>5.519.743</b>	<b>5.455.324</b>	<b>2,95</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>8.537.383</b>	<b>8.483.824</b>	<b>4,59</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>185.913.993</b>	<b>186.192.392</b>	<b>100,72</b>

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.



# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND FUND (CHF)

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Schweiz	42,32	Banken, Kreditinstitute	21,43
Vereinigte Staaten von Amerika	9,29	Mortgage & Finanzierungsinstitutionen	14,34
Deutschland	8,07	Staaten, Provinzen und Gemeinden	12,29
Frankreich	6,93	Supranational	10,05
Kanada	5,89	Verkehr und Transport	6,74
Schweden	4,88	Holding- und Finanzgesellschaften	6,24
Luxemburg	3,10	Immobilienfirmen	4,24
Japan	3,01	Kantonobligationen	4,19
Niederlande	2,90	Eidgenössische Obligationen	2,86
Finnland	2,50	Luftfahrttechnologie	2,27
Südkorea	2,03	Chemie	2,04
Venezuela	1,61	Pharmazie und Kosmetik	1,83
Spanien	1,56	Schweizer Stadtbezirksbindungen	1,55
Norwegen	1,13	Nachrichtenübermittlung	1,49
Barbados	1,04	Energie und Wasserversorgung	1,33
Italien	1,00	Anlagefonds	1,09
Arabische Emirate	0,89	Aufbau, Baumaterial	1,05
Mexiko	0,86	Internet Software	1,05
Großbritannien	0,75	Treibstoff	1,00
Österreich	0,56	Elektronik und elektrische Ausrüstung	0,95
Britische Jungferninseln	0,40	Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	0,83
	<b>100,72</b>	Biotechnologie	0,70
		Gummi und Reifen	0,64
		Bergbauindustrie	0,52
			<b>100,72</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018

(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	1.500.000	USD	1.733.552	1.707.343	0,45
			<b>1.733.552</b>	<b>1.707.343</b>	<b>0,45</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>1.733.552</b>	<b>1.707.343</b>	<b>0,45</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Arabische Emirate</b>					
Dp Wrld 1.75% 14-19.06.24 /Cv	1.400.000	USD	1.473.838	1.446.069	0,38
			<b>1.473.838</b>	<b>1.446.069</b>	<b>0,38</b>
<b>Belgien</b>					
Nyrstar 5% 16-11.07.22 /Cv	300.000	EUR	348.903	339.796	0,09
			<b>348.903</b>	<b>339.796</b>	<b>0,09</b>
<b>Dänemark</b>					
Gn St Nord 0% 17-31.05.22 /Cv Regs	3.000.000	EUR	3.345.143	4.118.179	1,07
			<b>3.345.143</b>	<b>4.118.179</b>	<b>1,07</b>
<b>Deutschland</b>					
Basf 0.925% 09.03.23 /Cv Regs	4.000.000	USD	4.032.021	3.786.198	0,99
Bayer Ag 0.05% 17-15.06.20 /Cv	2.400.000	EUR	2.818.621	3.174.401	0,83
Deut Post 0.05% 30.06.25 /Cv	4.500.000	EUR	5.270.734	5.120.579	1,33
Dtch Wo 0.325% 26.07.24 /Cv Regs	3.800.000	EUR	4.434.655	4.827.979	1,26
Dtch Woh 0.6% 17-05.01.26 /Cv Regs	2.200.000	EUR	2.681.935	2.683.715	0,70
Fresenius 0% 17-31.01.24 /Cv	4.800.000	EUR	5.221.745	5.710.805	1,49
Fresenius 1.125% 31.01.20 /Cv	1.400.000	EUR	2.117.448	2.049.161	0,53
Leg Imm 0.875% 17-01.09.25 /Cv	3.000.000	EUR	3.519.769	3.688.582	0,96
Mtu Aero 0.125% 16-17.05.23 /Cv	1.200.000	EUR	1.366.114	1.975.716	0,52
Tag Im 0.625% 17-01.09.22 /Cv Regs	2.400.000	EUR	2.736.070	3.161.964	0,82
			<b>34.199.112</b>	<b>36.179.100</b>	<b>9,43</b>
<b>Finnland</b>					
Solidium 0% 14-04.09.18 Conv	2.300.000	EUR	2.601.241	2.667.074	0,70
			<b>2.601.241</b>	<b>2.667.074</b>	<b>0,70</b>
<b>Frankreich</b>					
Michelin 0% 17-10.01.22 /Cv	1.200.000	USD	1.237.870	1.156.104	0,30
Orpar 0% 17-20.06.24 /Cv Regs	5.300.000	EUR	5.750.866	6.247.739	1,63
Safran 0% 31.12.20 /Cv (89.32)	12.400	EUR	1.299.627	1.558.698	0,41
Tecfp 0.875% 16-25.01.21 /Cv	2.800.000	EUR	3.988.227	3.922.774	1,02
Total Sa 0.5% 02.12.22 /Cv	7.400.000	USD	7.436.746	8.025.080	2,09
Vinci 0.375% 17-16.02.22 /Cv Dgfp	4.000.000	USD	4.107.864	4.270.718	1,11
Wendel 0% 16-31.07.19 /Cv	60.000	EUR	3.616.149	3.620.345	0,95
			<b>27.437.349</b>	<b>28.801.458</b>	<b>7,51</b>
<b>Großbritannien</b>					
Bpcm 1% 16-28.04.23 /Cv	1.700.000	GBP	2.532.829	2.933.508	0,76
			<b>2.532.829</b>	<b>2.933.508</b>	<b>0,76</b>
<b>Japan</b>					
Aeon Fin 0% 16-13.09.19 /Cv	155.000.000	JPY	1.570.457	1.471.654	0,38
Ana Hld 0% 17-19.09.24 /Cv Regs	500.000.000	JPY	4.548.172	4.577.887	1,19
Chugoku Ele 0% 17-25.01.22 /Cv	200.000.000	JPY	1.965.475	1.928.527	0,50

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Daio Paper 0% 15-17.09.20 /Cv	340.000.000	JPY	3.266.489	3.287.396	0,86
Kans Paint 0% 16-17.06.22 /Cv	350.000.000	JPY	3.341.121	3.200.944	0,84
Kyoritsu 0% 16-31.03.21 /Cv	250.000.000	JPY	2.267.924	2.525.180	0,66
Kyushu Pow 0% 17-31.03.22 /Cv	400.000.000	JPY	3.836.765	3.697.307	0,97
Mitsubishi 0% 29.03.24 /Cv Regs	520.000.000	JPY	4.709.130	4.844.956	1,26
Nagoya 0% 14-11.12.24 /Cv	230.000.000	JPY	2.218.719	2.266.754	0,59
Nippon Fl 0% 18-20.06.25 /Cv	340.000.000	JPY	3.135.696	3.144.326	0,82
Sony Corp 0% 15-30.09.22 /Cv	362.000.000	JPY	3.643.415	4.178.636	1,09
Toppan Prin 0% 13-19.12.19 /Cv	350.000.000	JPY	3.522.144	3.190.684	0,83
Unicharm 0% 15-25.09.20 /Cv	140.000.000	JPY	1.448.768	1.739.567	0,45
			<b>39.474.275</b>	<b>40.053.818</b>	<b>10,44</b>
<b>Niederlande</b>					
Airbus Grp 0% 16-14.06.21 /Cv	2.600.000	EUR	3.072.429	3.805.525	0,99
Brenntag 1.875% 02.12.22 /Cv	3.750.000	USD	3.977.511	3.690.050	0,96
Eads 0% 15-01.07.22 /Cv	3.000.000	EUR	3.483.350	4.172.192	1,09
Qiagen 0.5% 17-13.09.23 /Cv	4.600.000	USD	4.412.169	4.943.710	1,29
			<b>14.945.459</b>	<b>16.611.477</b>	<b>4,33</b>
<b>Österreich</b>					
Ams 0% 18-05.03.25 /Cv	1.600.000	EUR	1.881.592	1.645.695	0,43
			<b>1.881.592</b>	<b>1.645.695</b>	<b>0,43</b>
<b>Schweiz</b>					
Sika Ltd 0.15% 18-05.06.25 /Cv	2.740.000	CHF	2.740.000	2.842.202	0,74
			<b>2.740.000</b>	<b>2.842.202</b>	<b>0,74</b>
<b>Spanien</b>					
Cellnex Tel 1.5% 16.01.26 /Cv	3.200.000	EUR	3.765.101	3.752.261	0,98
			<b>3.765.101</b>	<b>3.752.261</b>	<b>0,98</b>
<b>Ungarn</b>					
Mnv 3.375% 13-02.04.19 /Cv	2.400.000	EUR	2.940.138	2.862.442	0,75
			<b>2.940.138</b>	<b>2.862.442</b>	<b>0,75</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Fireeye 0.875% 18-01.06.24 /Cv	2.000.000	USD	1.986.200	1.871.179	0,49
Glencore 0% 18-27.03.25 /Cv Regs	6.200.000	USD	5.796.921	6.000.475	1,57
Insulet 1.375% 17-15.11.24 /Cv	2.300.000	USD	2.301.222	2.586.387	0,67
Ligand 0.75% 18-15.05.23 /Cv 144a	1.800.000	USD	1.797.659	1.848.616	0,48
Nrg Energy 2.75% 01.06.48 /Cv	2.150.000	USD	2.135.165	2.066.805	0,54
			<b>14.017.167</b>	<b>14.373.462</b>	<b>3,75</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>151.702.147</b>	<b>158.626.541</b>	<b>41,36</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>153.435.699</b>	<b>160.333.884</b>	<b>41,81</b>
<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	1.523.710	0,40
Jazz Invst 1.5% 15.08.24 /Cv	4.400.000	USD	4.275.245	4.563.793	1,19
			<b>5.774.462</b>	<b>6.087.503</b>	<b>1,59</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
China Yangt 0% 16-09.11.21 /Cv	700.000	EUR	911.008	874.197	0,23
Sh Port Grp 0% 17-09.08.22 /Cv	1.900.000	USD	1.821.909	2.004.631	0,52
			<b>2.732.917</b>	<b>2.878.828</b>	<b>0,75</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Cayman Inseln</b>					
Harvest 0% 17-21.11.22 /Cv Regs	42.000.000	HKD	5.425.512	5.584.476	1,45
Weibo 1.25% 17-15.11.22 /Cv 144a	1.100.000	USD	1.149.312	1.097.302	0,29
Zhongsheng 0% 18-23.05.23 /Cv	30.000.000	HKD	3.819.308	3.754.529	0,98
			<b>10.394.132</b>	<b>10.436.307</b>	<b>2,72</b>
<b>China</b>					
Angang 0% 18-25.05.23 /Cv Regs	11.000.000	HKD	1.406.835	1.357.740	0,35
			<b>1.406.835</b>	<b>1.357.740</b>	<b>0,35</b>
<b>Deutschland</b>					
Symrise 0.2375% 20.06.24 /Cv Regs	2.300.000	EUR	2.495.659	2.989.072	0,78
			<b>2.495.659</b>	<b>2.989.072</b>	<b>0,78</b>
<b>Frankreich</b>					
Archer Obli 0% 17-31.03.23 /Cv	3.400.000	EUR	4.083.416	5.012.956	1,31
			<b>4.083.416</b>	<b>5.012.956</b>	<b>1,31</b>
<b>Italien</b>					
Eni 0% 16-13.04.22 /Cv	4.300.000	EUR	5.436.416	5.283.129	1,38
Prysmian 0% 17-17.01.22 /Cv Regs	4.500.000	EUR	4.977.643	5.178.017	1,35
			<b>10.414.059</b>	<b>10.461.146</b>	<b>2,73</b>
<b>Japan</b>					
Cyberagent 0% 18-19.02.25 /Cv	270.000.000	JPY	2.581.420	3.032.529	0,79
Gmo Pg 0% 18-19.06.23 /Cv	100.000.000	JPY	954.641	996.141	0,26
His Co Ltd 0% 17-15.11.24 /Cv	240.000.000	JPY	2.225.368	2.182.820	0,57
Kandenko 0% 16-31.03.21 /Cv	370.000.000	JPY	3.794.100	3.825.163	1,00
Lixil Group 0% 15-04.03.22 /Cv	230.000.000	JPY	2.164.844	2.054.097	0,54
Medipal 0% 17-07.10.22 /Cv	250.000.000	JPY	2.339.673	2.513.145	0,65
Sanei Archi 0% 17-30.11.22 /Cv	200.000.000	JPY	1.804.873	1.749.990	0,46
			<b>15.864.919</b>	<b>16.353.885</b>	<b>4,27</b>
<b>Niederlande</b>					
Stmicro 0.25% 17-03.07.24 /Cv Regs	3.000.000	USD	2.956.149	3.594.787	0,94
			<b>2.956.149</b>	<b>3.594.787</b>	<b>0,94</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Akamai 0.125% 18-01.05.25 /Cv 144a	5.000.000	USD	5.043.866	4.971.478	1,30
Citrix Syst 0.5% 15.04.19 /Cv	800.000	USD	1.003.174	1.155.357	0,30
Extra Sp 3.125% 01.10.35 /Cv	2.600.000	USD	3.024.887	2.997.394	0,78
Five9 0.125% 18-01.05.23 /Cv	2.050.000	USD	2.052.358	2.125.948	0,55
Guide Soft 1.25% 18-15.03.25 /Cv	2.980.000	USD	2.866.257	3.003.406	0,78
Iac Fin 0.875% 17-01.10.22 /Cv	3.100.000	USD	3.090.686	3.582.345	0,93
Illumina 0.5% 15-15.06.21 /Cv	3.500.000	USD	3.739.679	4.575.651	1,19
Live Nation 2.5% 18-15.03.23 /Cv	3.200.000	USD	3.112.197	3.289.963	0,86
New Relic 0.5% 18-01.05.23 /Cv	2.100.000	USD	2.208.551	2.295.045	0,60
Nutanix 0% 18-15.01.23 /Cv 144a	2.800.000	USD	2.836.165	3.432.754	0,90
Pricelinegr 0.9% 15-15.09.21	2.620.000	USD	2.832.892	3.115.383	0,81
Pure 0.125% 18-15.04.23 /Cv	1.800.000	USD	1.733.670	1.983.914	0,52
Q2 0.75% 18-15.02.23 /Cv	2.100.000	USD	2.030.925	2.364.313	0,62
Ringcentral 0% 18-15.03.23 /Cv	3.500.000	USD	3.407.384	3.708.485	0,97
Seacor Hldg 3% 13-15.11.28 /Cv	1.300.000	USD	1.159.774	1.266.090	0,33
Square 0.5% 18-15.05.23 /Cv	4.700.000	USD	4.670.858	4.991.586	1,30
Supernus 0.625% 18-01.04.23 /Cv	1.970.000	USD	1.872.189	2.383.870	0,62
Twitter 0.25% 18-15.06.24 /Cv	5.000.000	USD	4.974.549	5.136.928	1,34
Vishay 2.25% 18-15.06.25 /Cv	1.360.000	USD	1.339.940	1.324.808	0,35
Western Dig 1.5% 18-01.02.24 /Cv	2.300.000	USD	2.138.081	2.312.333	0,60

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Workday 0.25% 17-01.10.22 /Cv	2.000.000	USD	1.934.039	2.092.662	0,55
Zendesk 0.25% 18-15.03.23 /Cv	2.440.000	USD	2.348.906	2.621.661	0,68
			<b>59.421.027</b>	<b>64.731.374</b>	<b>16,88</b>
<b>Spanien</b>					
Ence Ener 1.25% 18-05.03.23 /Cv	1.000.000	EUR	1.221.439	1.387.716	0,36
			<b>1.221.439</b>	<b>1.387.716</b>	<b>0,36</b>
<b>Südkorea</b>					
Lg Chem 0% 18-16.04.21 /Cv	2.200.000	USD	2.103.641	2.162.601	0,56
			<b>2.103.641</b>	<b>2.162.601</b>	<b>0,56</b>
<b>Israel</b>					
Wix.Com 0% 18-01.07.23 /Cv	1.600.000	USD	1.583.840	1.588.720	0,41
			<b>1.583.840</b>	<b>1.588.720</b>	<b>0,41</b>
<b>Großbritannien</b>					
J Sainsbury 2.875% /Cv Reg-S	1.300.000	GBP	1.956.279	1.960.370	0,51
			<b>1.956.279</b>	<b>1.960.370</b>	<b>0,51</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>122.408.774</b>	<b>131.003.005</b>	<b>34,16</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>122.408.774</b>	<b>131.003.005</b>	<b>34,16</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Bermudas</b>					
Golar Lng 2.75% 17-15.02.22 /Cv	2.200.000	USD	2.210.465	2.383.174	0,62
			<b>2.210.465</b>	<b>2.383.174</b>	<b>0,62</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Sh Port Grp 0% 17-09.08.21 Cv Regs	3.800.000	USD	4.056.874	3.971.870	1,04
			<b>4.056.874</b>	<b>3.971.870</b>	<b>1,04</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Cn Lodg 0.375% 01.11.22 /Cv 144a	2.300.000	USD	2.308.071	2.575.196	0,67
Ctrip Com 1.25% 16-15.09.22 /Cv	4.400.000	USD	4.567.292	4.508.788	1,17
Herbalife 2.625% 18-15.03.24 Cv	5.200.000	USD	5.254.489	5.467.636	1,43
			<b>12.129.852</b>	<b>12.551.620</b>	<b>3,27</b>
<b>Frankreich</b>					
Michelin 0% 18-10.11.23 /Cv	4.600.000	USD	4.284.713	3.925.141	1,02
Safran 0% 18-21.06.23 /Cv	23.823	EUR	3.855.194	3.907.045	1,02
Silicon On 0% 18-28.06.23 /Cv	4.923	EUR	591.940	585.515	0,15
			<b>8.731.847</b>	<b>8.417.701</b>	<b>2,19</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Apptio 0.875% 18-01.04.23 /Cv	1.110.000	USD	1.064.346	1.225.022	0,32
Atlassian 0.625% 01.05.23 /Cv	3.530.000	USD	3.473.169	3.627.512	0,95
Chart Ind 1% 17-15.11.24 /Cv	2.200.000	USD	2.234.085	2.629.274	0,68
Chegg 0.25% 18-15.05.23 /Cv	1.700.000	USD	1.929.481	2.000.298	0,52
Chesa 5.5% 16-15.09.26 /Cv 144a	2.000.000	USD	1.964.352	2.017.754	0,53
Dycom Ind 0.75% 15.09.21 /Cv	1.500.000	USD	1.876.904	1.724.811	0,45
Etsy 0% 18-01.03.23 /Cv 144a	1.800.000	USD	1.901.888	2.334.440	0,61
Lib Media 2.125% 18-31.03.48 /Cv	4.300.000	USD	4.033.185	4.199.530	1,09
Lumentum 0.25% 17-15.03.24 /Cv	1.200.000	USD	1.228.823	1.410.092	0,37
Microc 1.625% 17-15.02.27 /Cv	4.500.000	USD	4.522.050	5.195.518	1,35
Neurocrine 2.25% 17-15.05.24 /Cv	1.300.000	USD	1.373.731	1.862.976	0,49

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Nextera En 1.5% 15.09.20 /Cv 144a	2.650.000	USD	2.559.169	2.659.289	0,69
Nice Syst 1.25% 17-15.01.24 Cv	850.000	USD	883.082	1.118.331	0,29
Okta 0.25% 18-15.02.23 /Cv	2.000.000	USD	1.974.247	2.451.284	0,64
Okta 0.25% 18-15.02.23 /Cv	1.700.000	USD	1.696.100	2.136.252	0,56
Pdc Energy 1.125% 15.09.21 /Cv	2.000.000	USD	2.003.088	2.076.100	0,54
Servicenow 0% 17-01.06.22 /Cv	1.100.000	USD	1.105.678	1.480.145	0,39
			<b>35.823.378</b>	<b>40.148.628</b>	<b>10,47</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>62.952.416</b>	<b>67.472.993</b>	<b>17,59</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>62.952.416</b>	<b>67.472.993</b>	<b>17,59</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>338.796.889</b>	<b>358.809.882</b>	<b>93,56</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Vereinigte Staaten von Amerika	31,10	Holding- und Finanzgesellschaften	17,41
Japan	14,71	Internet Software	13,41
Frankreich	11,01	Verkehr und Transport	6,24
Deutschland	10,21	Treibstoff	5,96
Cayman Inseln	5,99	Pharmazie und Kosmetik	4,98
Niederlande	5,72	Chemie	4,74
Italien	2,73	Elektronischer Halbleiter	4,52
Bermudas	2,21	Immobilienfirmen	4,20
Britische Jungferninseln	1,79	Luftfahrttechnologie	4,03
Spanien	1,34	Nachrichtenübermittlung	3,85
Großbritannien	1,27	Freizeit	3,36
Dänemark	1,07	Aufbau, Baumaterial	2,11
Ungarn	0,75	Energie und Wasserversorgung	2,01
Schweiz	0,74	Bergbauindustrie	1,92
Finnland	0,70	Grafik und Veröffentlichung	1,92
Südkorea	0,56	Biotechnologie	1,78
Österreich	0,43	Sonstige	1,68
Israel	0,41	Healthcare Bildung & Soziale Dienstleister	1,43
Arabische Emirate	0,38	Gummi und Reifen	1,32
China	0,35	Wald-Produkte-und Papierindustrie	1,22
Belgien	0,09	Einzelhandel	1,12
	<b>93,56</b>	Automobilindustrie	0,98
		Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	0,82
		Mechaniker, Maschinerie	0,68
		Büroeinrichtung, Computer	0,60
		Konsumgüter	0,45
		Banken, Kreditinstitute	0,38
		Elektronik und elektrische Ausrüstung	0,35
		Nichteisenmetalle	0,09
			<b>93,56</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND\*

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Welltower 6.5% /Cv Pfd -I-	1.900	USD	96.249	96.745	0,49
			<b>96.249</b>	<b>96.745</b>	<b>0,49</b>
<b>Total - Aktien</b>			<b>96.249</b>	<b>96.745</b>	<b>0,49</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Dänemark</b>					
Gn St Nord 0% 17-31.05.22 /Cv Regs	200.000	EUR	220.060	236.816	1,21
			<b>220.060</b>	<b>236.816</b>	<b>1,21</b>
<b>Deutschland</b>					
Bayer Ag 0.05% 17-15.06.20 /Cv	100.000	EUR	114.830	114.090	0,58
Dtch Woh 0.6% 17-05.01.26 /Cv Regs	300.000	EUR	309.780	315.669	1,61
Fresenius 0% 14-24.09.19 /Cv	100.000	EUR	135.375	140.904	0,72
Leg Imm 0.875% 17-01.09.25 /Cv	200.000	EUR	211.500	212.112	1,09
Mtu Aero 0.125% 16-17.05.23 /Cv	100.000	EUR	140.430	142.017	0,73
Tag Im 0.625% 17-01.09.22 /Cv Regs	100.000	EUR	111.880	113.643	0,58
			<b>1.023.795</b>	<b>1.038.435</b>	<b>5,31</b>
<b>Frankreich</b>					
Lvmh 0% 16-15.02.21 Cv	270	USD	83.875	79.904	0,41
Remy Coint 0.125% 07.09.26	750	EUR	101.423	94.938	0,48
Safran 0% 31.12.20 /Cv (89.32)	1.300	EUR	140.075	140.955	0,72
Tecfp 0.875% 16-25.01.21 /Cv	100.000	EUR	120.230	120.846	0,62
Total Sa 0.5% 02.12.22 /Cv	200.000	USD	186.190	187.088	0,96
			<b>631.793</b>	<b>623.731</b>	<b>3,19</b>
<b>Großbritannien</b>					
Bpcm 1% 16-28.04.23 /Cv	100.000	GBP	150.221	148.846	0,76
			<b>150.221</b>	<b>148.846</b>	<b>0,76</b>
<b>Japan</b>					
Daio Paper 0% 15-17.09.20 /Cv	20.000.000	JPY	171.490	166.802	0,85
Japan Airpo 0% 15-04.03.22 /Cv	40.000.000	JPY	317.992	314.498	1,61
Kyoritsu 0% 16-31.03.21 /Cv	30.000.000	JPY	255.752	261.379	1,34
Nagoya 0% 14-11.12.24 /Cv	20.000.000	JPY	177.663	170.021	0,87
Nippon Fl 0% 18-20.06.25 /Cv	20.000.000	JPY	158.904	159.542	0,81
Sbi Hldg 0% 17-14.09.22 /Cv Regs	10.000.000	JPY	136.238	130.726	0,67
Sony Corp 0% 15-30.09.22 /Cv	4.000.000	JPY	39.779	39.827	0,20
Suzuki Mot 0% 16-31.03.23 /Cv	10.000.000	JPY	120.626	116.187	0,59
Taiyo Yuden 0% 14-27.01.21 /Cv	10.000.000	JPY	96.593	116.536	0,60
Terumo Corp 0% 14-06.12.21 /Cv	10.000.000	JPY	129.351	127.663	0,65
Unicharm 0% 15-25.09.20 /Cv	10.000.000	JPY	110.786	107.179	0,55
			<b>1.715.174</b>	<b>1.710.360</b>	<b>8,74</b>
<b>Jersey</b>					
British Ld 0% 15-09.06.20 /Cv	200.000	GBP	219.894	217.405	1,11
			<b>219.894</b>	<b>217.405</b>	<b>1,11</b>

\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.



# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND\*

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Malaysia</b>					
Indah Capit 0% 24.10.18 Cv	250.000	SGD	173.132	168.369	0,86
			<b>173.132</b>	<b>168.369</b>	<b>0,86</b>
<b>Niederlande</b>					
Airbus Grp 0% 16-14.06.21 /Cv	300.000	EUR	385.485	378.756	1,94
Eads 0% 15-01.07.22 /Cv	200.000	EUR	237.980	239.922	1,23
Fugro 4% 16-26.10.21 /Cv Regs	100.000	EUR	101.250	98.473	0,50
Qiagen 0,5% 17-13.09.23 /Cv	200.000	USD	186.153	185.405	0,95
Qiagen 0,875% 14-19.03.21 /Cv	200.000	USD	229.590	227.048	1,16
			<b>1.140.458</b>	<b>1.129.604</b>	<b>5,78</b>
<b>Norwegen</b>					
Marine Harv 0,125% 05.11.20 /Cv	100.000	EUR	130.375	128.875	0,66
			<b>130.375</b>	<b>128.875</b>	<b>0,66</b>
<b>Spanien</b>					
Cons Air Gp 0,25% 17.11.20 /Cv	300.000	EUR	295.840	295.281	1,51
			<b>295.840</b>	<b>295.281</b>	<b>1,51</b>
<b>Schweiz</b>					
Sika Ltd 0,15% 18-05.06.25 /Cv	340.000	CHF	303.743	304.215	1,56
Swiss Pr 0,325% 18-16.01.25 /Cv	200.000	CHF	171.061	170.158	0,87
			<b>474.804</b>	<b>474.373</b>	<b>2,43</b>
<b>Ungarn</b>					
Mnv 3,375% 13-02.04.19 /Cv	200.000	EUR	208.060	205.756	1,05
			<b>208.060</b>	<b>205.756</b>	<b>1,05</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Glencore 0% 18-27.03.25 /Cv Regs	200.000	USD	168.844	166.963	0,85
Sarepta 1,5% 17-15.11.24 /Cv 144a	60.000	USD	76.874	99.058	0,51
Trans 0,5% 18-30.01.23 /Cv	140.000	USD	163.497	171.696	0,88
			<b>409.215</b>	<b>437.717</b>	<b>2,24</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>6.792.821</b>	<b>6.815.568</b>	<b>34,85</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>6.889.070</b>	<b>6.912.313</b>	<b>35,34</b>
<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	200.000	USD	165.266	164.289	0,84
Jazz Invst 1,5% 15.08.24 /Cv	220.000	USD	196.229	196.831	1,01
			<b>361.495</b>	<b>361.120</b>	<b>1,85</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Harvest 0% 17-21.11.22 /Cv Regs	2.000.000	HKD	234.857	229.383	1,17
Herbalife 2% 14-15.08.19 /Cv	100.000	USD	105.371	110.778	0,57
Siem Indus 2,25% 02.06.21 /Cv	100.000	EUR	151.400	156.936	0,80
Zhongsheng 0% 18-23.05.23 /Cv	2.000.000	HKD	222.726	215.904	1,11
			<b>714.354</b>	<b>713.001</b>	<b>3,65</b>

\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND\*

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Deutschland</b>					
Symrise 0.2375% 20.06.24 /Cv Regs	200.000	EUR	218.655	224.200	1,15
			<b>218.655</b>	<b>224.200</b>	<b>1,15</b>
<b>Frankreich</b>					
Archer Obli 0% 17-31.03.23 /Cv	100.000	EUR	127.230	127.178	0,65
Ubisoft Ent 0% 16-27.09.21 /Cv	1.600	EUR	154.277	154.178	0,79
			<b>281.507</b>	<b>281.356</b>	<b>1,44</b>
<b>Israel</b>					
Wix.Com 0% 18-01.07.23 /Cv	130.000	USD	111.703	111.344	0,57
			<b>111.703</b>	<b>111.344</b>	<b>0,57</b>
<b>Japan</b>					
Cyberagent 0% 18-19.02.25 /Cv	20.000.000	JPY	182.619	193.762	0,99
Gmo Pg 0% 18-19.06.23 /Cv	10.000.000	JPY	83.188	85.925	0,44
Medipal 0% 17-07.10.22 /Cv	10.000.000	JPY	92.338	86.711	0,44
Mirait Hldg 0% 16-30.12.21 /Cv	10.000.000	JPY	100.835	99.320	0,51
			<b>458.980</b>	<b>465.718</b>	<b>2,38</b>
<b>Mexiko</b>					
Amer Movil 0% 15-28.05.20 /Cv	200.000	EUR	197.560	196.900	1,01
			<b>197.560</b>	<b>196.900</b>	<b>1,01</b>
<b>Niederlande</b>					
Stmicro 0.25% 17-03.07.24 /Cv Regs	200.000	USD	230.018	206.718	1,06
			<b>230.018</b>	<b>206.718</b>	<b>1,06</b>
<b>Österreich</b>					
Ca Immo 0.75% 17-04.04.25 /Cv	200.000	EUR	228.060	221.684	1,13
			<b>228.060</b>	<b>221.684</b>	<b>1,13</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Cheniere En 4.25% 05.03.45 /Cv	150.000	USD	102.480	101.522	0,52
Citrix Syst 0.5% 15.04.19 /Cv	200.000	USD	253.834	249.146	1,27
Cliffs Natu 1.5% 15.01.25 /Cv	130.000	USD	136.367	136.475	0,70
Dexcom 0.75% 17-15.05.22 /Cv	100.000	USD	95.091	99.102	0,51
Extra Sp 3.125% 01.10.35 /Cv	140.000	USD	136.462	139.218	0,71
Illumina 0.5% 15-15.06.21 /Cv	200.000	USD	225.443	225.534	1,15
Intel 3.25% 09-01.08.39 Cv	90.000	USD	206.978	184.839	0,95
Liberty Med 1.375% 15.10.23 /Cv	200.000	USD	212.778	213.091	1,09
Ligand Phar 0.75% 15.08.19 /Cv	30.000	USD	65.761	70.686	0,36
Micron Tech 3% 13-15.11.43 /Cv	100.000	USD	172.808	158.451	0,81
Moh 1.125% 13-15.01.20 /Cv	50.000	USD	91.236	103.695	0,53
Nat Grid U 0.9% 02.11.20 Cv	200.000	GBP	223.713	221.652	1,13
Nutanix 0% 18-15.01.23 /Cv 144a	90.000	USD	99.268	95.175	0,49
Oasis Ptrlm 2.625% 15.09.23 /Cv	90.000	USD	99.846	100.016	0,51
Priceline Co 0.35% 13-15.06.20 /Cv	100.000	USD	139.210	132.856	0,68
Pure 0.125% 18-15.04.23 /Cv	130.000	USD	116.937	123.592	0,63
Q2 0.75% 18-15.02.23 /Cv	200.000	USD	198.664	194.228	0,99
Red Hat Inc 0.25% 14-01.10.19	120.000	USD	230.362	187.409	0,96
Ringcentral 0% 18-15.03.23 /Cv	200.000	USD	190.662	182.791	0,93
Seacor Hldg 3% 13-15.11.28 /Cv	100.000	USD	83.123	84.008	0,43

\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND\*

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Sunpower 4% 16-15.01.23 /Cv	80.000	USD	57.500	57.837	0,30
Supernus 0.625% 18-01.04.23 /Cv	130.000	USD	132.561	135.693	0,69
Teva Pharma 0.25% 06-01.02.26 Cv	300.000	USD	233.055	237.795	1,22
Twitter 0.25% 18-15.06.24 /Cv	200.000	USD	169.133	177.240	0,91
Twitter 1% 14-15.09.21 /Cv	350.000	USD	283.346	291.259	1,49
Wayfair 0.375% 17-01.09.22 /Cv	80.000	USD	76.844	88.220	0,45
World 3.375% 15.12.23 /Cv	50.000	USD	101.356	126.133	0,64
Yahoo Inc 0% 13-01.12.18 /Cv	120.000	USD	153.632	140.500	0,72
			<b>4.288.450</b>	<b>4.258.163</b>	<b>21,77</b>
<b>Großbritannien</b>					
J Sainsbury 2.875% /Cv Reg-S	100.000	GBP	129.652	130.075	0,66
			<b>129.652</b>	<b>130.075</b>	<b>0,66</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Sh Port Grp 0% 17-09.08.22 /Cv	200.000	USD	189.819	182.015	0,93
			<b>189.819</b>	<b>182.015</b>	<b>0,93</b>
<b>Zypern</b>					
Volcan 3.875% 10.10.20 /Cv Regs	100.000	GBP	142.492	133.944	0,68
			<b>142.492</b>	<b>133.944</b>	<b>0,68</b>
<b>Spanien</b>					
Ence Ener 1.25% 18-05.03.23 /Cv	100.000	EUR	112.200	119.701	0,61
			<b>112.200</b>	<b>119.701</b>	<b>0,61</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>7.664.945</b>	<b>7.605.939</b>	<b>38,89</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>7.664.945</b>	<b>7.605.939</b>	<b>38,89</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Post Holdings Inc -C- /Cv Pfd	700	USD	98.719	97.277	0,50
			<b>98.719</b>	<b>97.277</b>	<b>0,50</b>
<b>Total - Aktien</b>			<b>98.719</b>	<b>97.277</b>	<b>0,50</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Atlas Air 2.25% 15-01.06.22 /Cv	100.000	USD	106.482	105.545	0,54
Atlassian 0.625% 01.05.23 /Cv	175.000	USD	158.164	155.120	0,79
Carbonite 2.5% 17-01.04.22 /Cv	70.000	USD	97.522	88.883	0,45
Chart Ind 1% 17-15.11.24 /Cv	90.000	USD	97.340	92.780	0,47
Chegg 0.25% 18-15.05.23 /Cv	100.000	USD	103.444	101.494	0,52
Chesa 5.5% 16-15.09.26 /Cv 144a	200.000	USD	165.253	174.046	0,89
Etsy 0% 18-01.03.23 /Cv 144a	80.000	USD	90.420	89.495	0,46
Everbridge 1.5% 17-01.11.22 /Cv	80.000	USD	101.773	102.736	0,53
Hubspot 0.25% 17-01.06.22 /Cv	100.000	USD	120.792	122.449	0,63
Insulet 1.25% 16-15.09.21 /Cv	100.000	USD	142.380	130.114	0,67
Microc 1.625% 17-15.02.27 /Cv	380.000	USD	418.189	378.440	1,93
Neurocrine 2.25% 17-15.05.24 /Cv	130.000	USD	160.231	160.696	0,82
Nextera En 1.5% 15.09.20 /Cv 144a	160.000	USD	140.234	138.496	0,71
Nice Syst 1.25% 17-15.01.24 Cv	80.000	USD	92.110	90.790	0,46

\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND\*

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Okta 0.25% 18-15.02.23 /Cv	100.000	USD	113.403	105.721	0,54
Okta 0.25% 18-15.02.23 /Cv	90.000	USD	108.967	97.554	0,50
Palo Alto 0% 14-01.07.19 Cv	35.000	USD	56.804	55.769	0,29
Pdc Energy 1.125% 15.09.21 /Cv	100.000	USD	89.566	89.540	0,46
Servicenow 0% 17-01.06.22 /Cv	150.000	USD	181.226	174.100	0,89
Silicon 1.375% 17-01.03.22 /Cv	100.000	USD	110.503	104.649	0,54
Square 0.375% 17-01.03.22 /Cv	70.000	USD	153.817	161.028	0,82
Teradyne 1.25% 17-15.12.23 /Cv	90.000	USD	103.585	102.607	0,52
Zillow 2% 16-01.12.21 /Cv	90.000	USD	98.978	97.651	0,50
			<b>3.011.183</b>	<b>2.919.703</b>	<b>14,93</b>
<b>Frankreich</b>					
Safran 0% 18-21.06.23 /Cv	1.401	EUR	196.280	198.192	1,01
Silicon On 0% 18-28.06.23 /Cv	820	EUR	85.665	84.124	0,43
			<b>281.945</b>	<b>282.316</b>	<b>1,44</b>
<b>Niederlande</b>					
Cap Stage 5.25% 17-Perp /Cv Regs	100.000	EUR	108.030	107.699	0,55
			<b>108.030</b>	<b>107.699</b>	<b>0,55</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Cn Lodg 0.375% 01.11.22 /Cv 144a	110.000	USD	111.315	106.236	0,54
Ctrip 1.99% 16-01.07.25 Cv	150.000	USD	151.005	147.644	0,76
Ctrip Com 1.25% 16-15.09.22 /Cv	220.000	USD	192.003	194.459	0,99
			<b>454.323</b>	<b>448.339</b>	<b>2,29</b>
<b>Jersey</b>					
Ensco 3% 16-31.01.24 Cv	100.000	USD	77.401	79.537	0,41
			<b>77.401</b>	<b>79.537</b>	<b>0,41</b>
<b>Bermudas</b>					
Golar Lng 2.75% 17-15.02.22 /Cv	100.000	USD	89.768	93.440	0,48
			<b>89.768</b>	<b>93.440</b>	<b>0,48</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>4.022.650</b>	<b>3.931.034</b>	<b>20,10</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>4.121.369</b>	<b>4.028.311</b>	<b>20,60</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>18.675.384</b>	<b>18.546.563</b>	<b>94,83</b>

\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND\*

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Vereinigte Staaten von Amerika	39,93	Internet Software	14,72
Japan	11,12	Holding- und Finanzgesellschaften	14,22
Niederlande	7,39	Elektronischer Halbleiter	7,84
Deutschland	6,46	Treibstoff	7,31
Frankreich	6,07	Luftfahrttechnologie	7,14
Cayman Inseln	5,94	Immobilienfirmen	5,77
Schweiz	2,43	Verkehr und Transport	5,23
Bermudas	2,33	Pharmazie und Kosmetik	4,75
Spanien	2,12	Freizeit	4,27
Jersey	1,52	Biotechnologie	3,44
Großbritannien	1,42	Nachrichtenübermittlung	3,31
Dänemark	1,21	Chemie	3,29
Österreich	1,13	Automobilindustrie	1,70
Ungarn	1,05	Bergbauindustrie	1,55
Mexiko	1,01	Wald-Produkte-und Papierindustrie	1,46
Britische Jungferninseln	0,93	Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	1,31
Malaysia	0,86	Sonstige	1,17
Zypern	0,68	Einzelhandel	1,12
Norwegen	0,66	Dienstleistungen	1,11
Israel	0,57	Healthcare Bildung & Soziale Dienstleister	1,10
	<b>94,83</b>	Konsumgüter	1,00
		Landwirtschaft und Fischerei	0,66
		Tabak und Spirituosen	0,48
		Mechaniker, Maschinerie	0,47
		Textile	0,41
			<b>94,83</b>

\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB SUSTAINABLE FUND

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018

(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	2.500.000	USD	2.230.720	2.454.520	0,55
			<b>2.230.720</b>	<b>2.454.520</b>	<b>0,55</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>2.230.720</b>	<b>2.454.520</b>	<b>0,55</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Belgien</b>					
Sagerpar 0.375% 13-09.10.18 /Cv	4.000.000	EUR	4.339.816	4.275.720	0,95
			<b>4.339.816</b>	<b>4.275.720</b>	<b>0,95</b>
<b>Dänemark</b>					
Gn St Nord 0% 17-31.05.22 /Cv Regs	10.500.000	EUR	11.099.950	12.432.840	2,76
			<b>11.099.950</b>	<b>12.432.840</b>	<b>2,76</b>
<b>Deutschland</b>					
Deut Post 0.05% 30.06.25 /Cv	17.000.000	EUR	17.092.878	16.686.010	3,71
Dtch Wo 0.325% 26.07.24 /Cv Regs	10.000.000	EUR	10.715.076	10.959.200	2,44
Fresenius 0% 17-31.01.24 /Cv	5.000.000	EUR	5.058.000	5.131.250	1,14
Fresenius 1.125% 31.01.20 /Cv	4.000.000	EUR	5.169.097	5.050.160	1,12
Leg Imm 0.875% 17-01.09.25 /Cv	5.000.000	EUR	5.331.119	5.302.800	1,18
			<b>43.366.170</b>	<b>43.129.420</b>	<b>9,59</b>
<b>Finnland</b>					
Solidium 0% 14-04.09.18 Conv	4.000.000	EUR	4.155.420	4.000.960	0,89
			<b>4.155.420</b>	<b>4.000.960</b>	<b>0,89</b>
<b>Frankreich</b>					
Michelin 0% 17-10.01.22 /Cv	7.000.000	USD	6.596.304	5.817.156	1,29
Nex 0.25% 02.03.25 /Cv (68.91)	50.000	EUR	3.457.151	3.465.300	0,77
Tecfp 0.875% 16-25.01.21 /Cv	10.000.000	EUR	11.691.755	12.084.600	2,69
Vinci 0.375% 17-16.02.22 /Cv Dgfp	16.000.000	USD	15.399.524	14.735.266	3,28
Wendel 0% 16-31.07.19 /Cv	200.000	EUR	11.536.200	10.409.400	2,31
			<b>48.680.934</b>	<b>46.511.722</b>	<b>10,34</b>
<b>Japan</b>					
Aeon Fin 0% 16-13.09.19 /Cv	600.000.000	JPY	5.227.147	4.913.855	1,09
Daiso 0% 17-16.09.22 /Cv	450.000.000	JPY	3.583.511	3.713.925	0,83
Kans Paint 0% 16-17.06.22 /Cv	400.000.000	JPY	3.459.222	3.155.493	0,70
Kyoritsu 0% 16-31.03.21 /Cv	950.000.000	JPY	7.723.595	8.277.001	1,84
Mitsubishi 0% 29.03.24 /Cv Regs	800.000.000	JPY	6.758.148	6.429.447	1,43
Nagoya 0% 14-11.12.24 /Cv	300.000.000	JPY	2.636.098	2.550.321	0,57
Sony Corp 0% 15-30.09.22 /Cv	561.000.000	JPY	5.282.936	5.585.807	1,24
Teijin Ltd 0% 14-10.12.21 /Cv	300.000.000	JPY	2.806.332	2.660.533	0,59
Toppan Prin 0% 13-19.12.19 /Cv	200.000.000	JPY	1.607.112	1.572.689	0,35
Unicharm 0% 15-25.09.20 /Cv	170.000.000	JPY	1.678.416	1.822.045	0,41
Yamaguchi Fm 15-26.03.20 /Cv	1.000.000	USD	882.688	874.566	0,19
			<b>41.645.205</b>	<b>41.555.682</b>	<b>9,24</b>
<b>Niederlande</b>					
Brenntag 1.875% 02.12.22 /Cv	7.500.000	USD	6.986.667	6.365.894	1,42
Qiagen 0.5% 17-13.09.23 /Cv	10.000.000	USD	8.837.369	9.270.267	2,06
Qiagen 0.875% 14-19.03.21 /Cv	2.000.000	USD	1.677.766	2.270.481	0,50

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB SUSTAINABLE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Vastned Re 1.875% 10.04.19 /Cv	8.500.000	EUR	8.851.957	8.760.270	1,95
			<b>26.353.759</b>	<b>26.666.912</b>	<b>5,93</b>
<b>Österreich</b>					
Ams 0% 18-05.03.25 /Cv	7.000.000	EUR	7.149.840	6.210.470	1,38
			<b>7.149.840</b>	<b>6.210.470</b>	<b>1,38</b>
<b>Spanien</b>					
Cellnex Tel 1.5% 16.01.26 /Cv	10.000.000	EUR	10.211.320	10.114.400	2,25
			<b>10.211.320</b>	<b>10.114.400</b>	<b>2,25</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Ligand 0.75% 18-15.05.23 /Cv 144a	2.420.000	USD	2.056.075	2.143.813	0,48
			<b>2.056.075</b>	<b>2.143.813</b>	<b>0,48</b>
<b>Großbritannien</b>					
Vodafone 0% 15-26.11.20 /Cv	3.000.000	GBP	3.372.516	3.234.107	0,72
			<b>3.372.516</b>	<b>3.234.107</b>	<b>0,72</b>
<b>Arabische Emirate</b>					
Dp Wrld 1.75% 14-19.06.24 /Cv	8.000.000	USD	7.023.080	7.127.678	1,58
			<b>7.023.080</b>	<b>7.127.678</b>	<b>1,58</b>
<b>Schweiz</b>					
Implenia 0.5% 15-30.06.22 /Cv	6.000.000	CHF	5.688.889	5.640.778	1,26
Sika Ltd 0.15% 18-05.06.25 /Cv	8.000.000	CHF	6.861.107	7.157.996	1,59
			<b>12.549.996</b>	<b>12.798.774</b>	<b>2,85</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>222.004.081</b>	<b>220.202.498</b>	<b>48,96</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>224.234.801</b>	<b>222.657.018</b>	<b>49,51</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Cayman Inseln</b>					
Harvest 0% 17-21.11.22 /Cv Regs	34.000.000	HKD	3.744.438	3.899.502	0,87
			<b>3.744.438</b>	<b>3.899.502</b>	<b>0,87</b>
<b>Deutschland</b>					
Symrise 0.2375% 20.06.24 /Cv Regs	10.000.000	EUR	10.797.477	11.210.000	2,49
			<b>10.797.477</b>	<b>11.210.000</b>	<b>2,49</b>
<b>Frankreich</b>					
Archer Obli 0% 17-31.03.23 /Cv	6.500.000	EUR	6.941.300	8.266.570	1,84
			<b>6.941.300</b>	<b>8.266.570</b>	<b>1,84</b>
<b>Italien</b>					
Prysmian 0% 17-17.01.22 /Cv Regs	7.000.000	EUR	7.281.130	6.947.780	1,54
			<b>7.281.130</b>	<b>6.947.780</b>	<b>1,54</b>
<b>Japan</b>					
Cyberagent 0% 18-19.02.25 /Cv	400.000.000	JPY	3.364.411	3.875.237	0,86
Gmo Pg 0% 18-19.06.23 /Cv	800.000.000	JPY	6.636.207	6.873.975	1,53
His Co Ltd 0% 17-15.11.24 /Cv	500.000.000	JPY	4.027.495	3.922.598	0,87
Kandenko 0% 16-31.03.21 /Cv	620.000.000	JPY	5.541.419	5.528.878	1,23
Medipal 0% 17-07.10.22 /Cv	360.000.000	JPY	2.949.246	3.121.599	0,70

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB SUSTAINABLE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Mirait Hldg 0% 16-30.12.21 /Cv	595.000.000	JPY	5.189.057	5.909.572	1,31
			<b>27.707.835</b>	<b>29.231.859</b>	<b>6,50</b>
<b>Niederlande</b>					
Stmicro 0.25% 17-03.07.24 /Cv Regs	10.000.000	USD	10.422.345	10.335.917	2,30
			<b>10.422.345</b>	<b>10.335.917</b>	<b>2,30</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Akamai 0.125% 18-01.05.25 /Cv 144a	10.000.000	USD	8.601.207	8.576.549	1,91
Akamai Tech 0% 14-15.02.19 /Cv	3.600.000	USD	3.049.215	3.102.589	0,69
Citrix Syst 0.5% 15.04.19 /Cv	1.000.000	USD	1.079.565	1.245.728	0,28
Extra Sp 3.125% 01.10.35 /Cv	6.000.000	USD	6.044.626	5.966.489	1,33
Five9 0.125% 18-01.05.23 /Cv	4.000.000	USD	3.411.056	3.578.129	0,79
Illumina 0.5% 15-15.06.21 /Cv	7.500.000	USD	7.752.162	8.457.524	1,88
New Relic 0.5% 18-01.05.23 /Cv	5.000.000	USD	4.492.469	4.713.451	1,05
Nutanix 0% 18-15.01.23 /Cv 144a	7.000.000	USD	6.817.384	7.402.523	1,64
Pricelinegr 0.9% 15-15.09.21	6.000.000	USD	6.145.696	6.154.015	1,37
Ringcentral 0% 18-15.03.23 /Cv	9.700.000	USD	8.020.155	8.865.379	1,97
Workday 0.25% 17-01.10.22 /Cv	2.500.000	USD	2.138.474	2.256.349	0,50
			<b>57.552.009</b>	<b>60.318.725</b>	<b>13,41</b>
<b>Bermudas</b>					
Jazz Invst 1.5% 15.08.24 /Cv	8.000.000	USD	6.710.404	7.157.483	1,59
			<b>6.710.404</b>	<b>7.157.483</b>	<b>1,59</b>
<b>Spanien</b>					
Ence Ener 1.25% 18-05.03.23 /Cv	5.700.000	EUR	6.156.000	6.822.957	1,52
			<b>6.156.000</b>	<b>6.822.957</b>	<b>1,52</b>
<b>Südkorea</b>					
Lg Chem 0% 18-16.04.21 /Cv	2.700.000	EUR	2.700.000	2.677.563	0,59
			<b>2.700.000</b>	<b>2.677.563</b>	<b>0,59</b>
<b>Großbritannien</b>					
J Sainsbury 2.875% /Cv Reg-S	3.500.000	GBP	4.537.826	4.552.605	1,01
			<b>4.537.826</b>	<b>4.552.605</b>	<b>1,01</b>
<b>Israel</b>					
Wix.Com 0% 18-01.07.23 /Cv	4.130.000	USD	3.548.720	3.537.322	0,79
			<b>3.548.720</b>	<b>3.537.322</b>	<b>0,79</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>148.099.484</b>	<b>154.958.283</b>	<b>34,45</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>148.099.484</b>	<b>154.958.283</b>	<b>34,45</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Niederlande</b>					
Cap Stage 5.25% 17-Perp /Cv Regs	1.000.000	EUR	1.072.220	1.076.990	0,24
			<b>1.072.220</b>	<b>1.076.990</b>	<b>0,24</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Apptio 0.875% 18-01.04.23 /Cv	4.000.000	USD	3.287.020	3.807.833	0,85
Atlassian 0.625% 01.05.23 /Cv	7.000.000	USD	5.955.478	6.204.822	1,38
Etsy 0% 18-01.03.23 /Cv 144a	7.000.000	USD	6.898.028	7.830.785	1,74
Lumentum 0.25% 17-15.03.24 /Cv	1.700.000	USD	1.758.051	1.723.107	0,38
Microc 1.625% 17-15.02.27 /Cv	6.000.000	USD	5.703.952	5.975.369	1,33
Neurocrine 2.25% 17-15.05.24 /Cv	2.000.000	USD	1.996.697	2.472.242	0,55



# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB SUSTAINABLE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Nice Syst 1.25% 17-15.01.24 Cv	1.200.000	USD	1.198.878	1.361.852	0,30
Okta 0.25% 18-15.02.23 /Cv	7.500.000	USD	6.553.971	7.929.065	1,76
Okta 0.25% 18-15.02.23 /Cv	3.300.000	USD	3.622.939	3.576.965	0,79
Servicenow 0% 17-01.06.22 /Cv	2.000.000	USD	2.105.857	2.321.340	0,52
			<b>39.080.871</b>	<b>43.203.380</b>	<b>9,60</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>40.153.091</b>	<b>44.280.370</b>	<b>9,84</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>40.153.091</b>	<b>44.280.370</b>	<b>9,84</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>412.487.376</b>	<b>421.895.671</b>	<b>93,80</b>

## FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH CB SUSTAINABLE FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Vereinigte Staaten von Amerika	23,49	Holding- und Finanzgesellschaften	16,81
Japan	15,74	Internet Software	16,51
Frankreich	12,18	Nachrichtenübermittlung	7,27
Deutschland	12,08	Elektronischer Halbleiter	7,04
Niederlande	9,02	Chemie	6,79
Spanien	3,77	Verkehr und Transport	6,73
Schweiz	2,85	Immobilienfirmen	6,34
Dänemark	2,76	Aufbau, Baumaterial	5,77
Großbritannien	1,73	Pharmazie und Kosmetik	4,62
Bermudas	1,59	Biotechnologie	3,11
Arabische Emirate	1,58	Einzelhandel	2,75
Italien	1,54	Treibstoff	2,69
Österreich	1,38	Freizeit	1,84
Belgien	0,95	Wald-Produkte-und Papierindustrie	1,52
Finnland	0,89	Gummi und Reifen	1,29
Cayman Inseln	0,87	Banken, Kreditinstitute	1,09
Israel	0,79	Sonstige	0,87
Südkorea	0,59	Konsumgüter	0,41
	<b>93,80</b>	Grafik und Veröffentlichung	0,35
		<b>93,80</b>	

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018

(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	3.000.000	USD	2.737.705	2.566.066	0,35
			<b>2.737.705</b>	<b>2.566.066</b>	<b>0,35</b>
<b>Arabische Emirate</b>					
Abu Dh 4.6% 17-02.11.47 /Pool	5.000.000	USD	4.272.226	3.940.431	0,53
Burgan Seni 3.125% 16-14.09.21	10.000.000	USD	8.832.683	8.290.009	1,13
Kuwait Proj 4.5% 17-23.02.27	3.000.000	USD	2.788.217	2.394.167	0,32
Nbaduh 3% 17-30.03.22	9.400.000	USD	8.635.702	7.840.351	1,06
Nbk Spc 2.75% 17-30.05.22	14.000.000	USD	11.936.537	11.453.488	1,56
Oztel 6.625% 18-24.04.28 Regs	4.400.000	USD	3.500.646	3.588.475	0,49
Oztel Hldg 5.625% 18-24.10.23	2.800.000	USD	2.241.883	2.357.463	0,32
Taq Abu Dh 4.375% 16-22.06.26	10.250.000	USD	9.737.058	8.677.318	1,18
Union Natio 2.75% 16-05.10.21	6.000.000	USD	5.339.576	4.974.416	0,68
Union Natio 4% 18-13.03.23	3.300.000	USD	2.650.672	2.803.453	0,38
			<b>59.935.200</b>	<b>56.319.571</b>	<b>7,65</b>
<b>Bahrain</b>					
Gulf Int Bk 3.5% 17-25.03.22	15.000.000	USD	13.951.606	12.412.017	1,69
			<b>13.951.606</b>	<b>12.412.017</b>	<b>1,69</b>
<b>Bermudas</b>					
Cbq Finance 2.875% 14-24.06.19	4.000.000	USD	3.532.979	3.405.147	0,46
Cbq Finance 3.25% 16-13.06.21	10.000.000	USD	8.895.815	8.328.037	1,13
Cbq Finance 5% 18-24.05.23	5.100.000	USD	4.295.167	4.364.234	0,59
Qatar Reins 4.95% 17-Perp Regs	15.000.000	USD	13.214.628	12.200.548	1,66
Qtel Int Fi 3.25% 12-21.02.23	7.700.000	USD	6.787.256	6.366.424	0,87
Qtel Int Fi 3.875% 13-31.01.28	5.000.000	USD	4.405.506	4.048.863	0,55
			<b>41.131.351</b>	<b>38.713.253</b>	<b>5,26</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Beijing Gas 2.75% 17-31.05.22	8.000.000	USD	6.742.725	6.534.093	0,89
Cnpc Gen 3.4% 13-16.04.23	6.000.000	USD	5.539.469	5.060.391	0,69
Cnpc Gen 3.95% 12-19.04.22	6.000.000	USD	5.822.168	5.195.803	0,70
Gerdau 4.875% 17-24.10.27 Regs	5.700.000	USD	4.835.787	4.530.269	0,61
Huarong Fin 3.625% 16-22.11.21	4.500.000	USD	3.816.051	3.784.193	0,51
Huarong Fin 4.875% 16-22.11.26	2.000.000	USD	1.856.457	1.680.065	0,23
Sinopec Cap 3.125% 13-24.04.23	6.000.000	USD	5.465.352	4.975.701	0,68
Sinopec Grp 2.75% 16-03.05.21	6.150.000	USD	5.439.050	5.165.621	0,70
Talent Y 1.3% 17-21.04.22	6.000.000	EUR	6.083.000	6.085.080	0,83
			<b>45.600.059</b>	<b>43.011.216</b>	<b>5,84</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Alibaba Grp 4.2% 17-06.12.47	6.500.000	USD	5.475.731	5.123.673	0,69
Baidu Inc 3.625% 17-06.07.27	12.000.000	USD	9.609.207	9.703.499	1,32
China Over 5.5% 10-10.11.20	4.000.000	USD	4.022.413	3.562.708	0,48
China S 3.375% 17-29.11.22 Regs	3.400.000	USD	2.899.141	2.798.306	0,38
China St 3.875% 17-29.11.27	5.000.000	USD	4.250.906	4.021.841	0,55
Ck Hutchiso 2.875% 17-05.04.22	5.000.000	USD	4.653.377	4.178.408	0,57
Count Gard 5.125% 18-17.01.25	6.400.000	USD	5.286.462	4.852.116	0,66
Dib Sukuk 3.664% 17-14.02.22	15.800.000	USD	14.750.884	13.233.270	1,80
Enn Energy 3.25% 17-24.07.22	7.750.000	USD	6.713.579	6.411.083	0,87
Gruposura 5.5% 16-29.04.26	1.000.000	USD	915.638	876.528	0,12
Krung Th Bk 2.25% 11.09.18 Emtn	10.000.000	USD	8.778.599	8.550.212	1,16
Kuwait Pro 5% 16-15.03.23	4.000.000	USD	3.687.707	3.413.541	0,46

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Lima Me 5.875% 05.07.34 /Pool	5.000.000	USD	4.224.429	4.335.574	0,59
Longfor Ppt 3.9% 18-16.04.23 Regs	6.000.000	USD	4.855.831	4.916.243	0,67
Maf Glb Sec 4.75% 14-07.05.24	4.500.000	USD	3.932.980	3.897.431	0,53
Qib Sukuk L 2.754% 15-27.10.20	6.000.000	USD	5.289.839	5.005.764	0,68
Tencent 2.985% 18-19.01.23 Regs	8.000.000	USD	6.593.159	6.671.132	0,91
			<b>95.939.882</b>	<b>91.551.329</b>	<b>12,44</b>
<b>Chile</b>					
Cencosud 4.375% 17-17.07.27	8.200.000	USD	7.150.771	6.441.588	0,88
E Ci Sa 5.625% 10-15.01.21	6.400.000	USD	6.514.410	5.701.046	0,77
Empresa Nac 4.5% 17-14.09.47	2.750.000	USD	2.228.961	2.095.492	0,28
			<b>15.894.142</b>	<b>14.238.126</b>	<b>1,93</b>
<b>China</b>					
Cna Eximbk 2.625% 14.03.22 Regs	6.000.000	USD	5.601.059	4.989.165	0,68
Sunshine 2.5% 16-20.04.19	10.000.000	USD	9.005.509	8.458.396	1,15
			<b>14.606.568</b>	<b>13.447.561</b>	<b>1,83</b>
<b>Großbritannien</b>					
Anglo Amer 4.875% 15-14.05.25	8.500.000	USD	7.589.919	7.344.414	1,00
			<b>7.589.919</b>	<b>7.344.414</b>	<b>1,00</b>
<b>Hongkong</b>					
Bbltb 4.8% 10-18.10.20 Regs	9.700.000	USD	8.649.232	8.533.308	1,16
Cnac Hk Fin 4.125% 17-19.07.27	11.000.000	USD	9.591.226	8.710.779	1,18
Cnrc Capita 1.871% 16-07.12.21	13.300.000	EUR	13.429.867	13.550.173	1,84
Kbank Hk 2.375% 16-06.04.22	14.000.000	USD	12.442.228	11.432.384	1,55
Vanke 3.975% 17-09.11.27	3.800.000	USD	3.246.187	2.997.104	0,41
			<b>47.358.740</b>	<b>45.223.748</b>	<b>6,14</b>
<b>Indien</b>					
Bharti Airt 4.375% 15-10.06.25	5.000.000	USD	4.220.705	3.973.234	0,54
Canara 3.25% 17-10.08.22 Regs	5.700.000	USD	4.787.451	4.718.226	0,64
Hindustan P 4% 17-12.07.27	4.500.000	USD	3.968.532	3.560.032	0,48
Icici Bk D 3.8% 17-14.12.27	8.300.000	USD	6.837.345	6.533.935	0,89
Indian Oil 5.75% 13-01.08.23	5.300.000	USD	5.368.297	4.795.489	0,65
Pow Fin 3.75% 17-06.12.27	6.500.000	USD	5.406.050	4.970.130	0,68
St Bk India 3.25% 17-24.01.22	7.500.000	USD	6.995.652	6.261.959	0,85
			<b>37.584.032</b>	<b>34.813.005</b>	<b>4,73</b>
<b>Irland</b>					
Steel Fund 4.5% 16-15.06.23	6.000.000	USD	5.397.374	4.996.103	0,68
			<b>5.397.374</b>	<b>4.996.103</b>	<b>0,68</b>
<b>Isle of Man</b>					
Gohl Cap 4.25% 17-24.01.27 Regs	15.600.000	USD	14.150.138	12.679.484	1,72
			<b>14.150.138</b>	<b>12.679.484</b>	<b>1,72</b>
<b>Israel</b>					
Israel Elec 6.875% 13-21.06.23	7.500.000	USD	8.013.788	7.136.033	0,97
			<b>8.013.788</b>	<b>7.136.033</b>	<b>0,97</b>
<b>Kolumbien</b>					
Ecopetrol 5.375% 15-26.06.26	10.000.000	USD	8.802.066	8.793.885	1,20
Ecopetrol 5.875% 14-28.05.45	10.000.000	USD	8.189.595	8.128.217	1,10
			<b>16.991.661</b>	<b>16.922.102</b>	<b>2,30</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(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	5.887.722	0,80
			<b>6.631.300</b>	<b>5.887.722</b>	<b>0,80</b>
<b>Mexiko</b>					
Alfa 6.875% 14-25.03.44	2.500.000	USD	2.160.293	2.169.072	0,29
Com Elec Mx 4.875% 11-26.05.21	8.750.000	USD	8.126.396	7.622.104	1,04
Mexico City 5.5% 17-31.07.47	5.000.000	USD	4.185.753	3.804.291	0,52
Pemex 5.35% 18-12.02.28 Regs	10.000.000	USD	7.872.112	8.102.865	1,10
Pemex 6.5% 18-13.03.27	5.000.000	USD	4.668.195	4.395.015	0,60
			<b>27.012.749</b>	<b>26.093.347</b>	<b>3,55</b>
<b>Niederlande</b>					
Braskem 3.5% 17-10.01.23 Regs	3.600.000	USD	2.897.278	2.903.341	0,39
Braskem NI 4.5% 17-10.01.28 Regs	3.000.000	USD	2.495.693	2.371.684	0,32
Lukoil Intl 4.563% 13-24.04.23	6.000.000	USD	5.184.956	5.187.941	0,71
Minejesa 4.625% 10.08.30 /Pool	2.000.000	USD	1.683.643	1.567.385	0,21
Sigma Fin 4.875% 18-27.03.28	10.000.000	USD	8.073.655	8.206.329	1,12
Syngenta 5.676% 18-24.04.48	1.400.000	USD	1.134.108	1.114.664	0,15
			<b>21.469.333</b>	<b>21.351.344</b>	<b>2,90</b>
<b>Peru</b>					
Peru 5.375% 22.03.30 /Pool Regs	8.000.000	USD	6.530.346	6.794.673	0,92
Petroperu 4.75% 17-19.06.32	6.000.000	USD	5.351.783	4.920.971	0,67
			<b>11.882.129</b>	<b>11.715.644</b>	<b>1,59</b>
<b>Polen</b>					
Tauron 2.375% 17-05.07.27 Regs	11.000.000	EUR	11.337.640	10.870.090	1,48
			<b>11.337.640</b>	<b>10.870.090</b>	<b>1,48</b>
<b>Saudi Arabien</b>					
Saud Arabia 5% 18-17.04.49 Regs	4.000.000	USD	3.168.454	3.330.872	0,45
			<b>3.168.454</b>	<b>3.330.872</b>	<b>0,45</b>
<b>Singapur</b>					
Gbl Log 3.875% 15-04.06.25	7.500.000	USD	5.793.671	5.974.434	0,81
Oil India 4% 17-21.04.27 Regs	4.800.000	USD	4.497.372	3.729.944	0,51
Uobsp 3.875% 17-Perp	5.000.000	USD	4.057.157	3.991.349	0,54
			<b>14.348.200</b>	<b>13.695.727</b>	<b>1,86</b>
<b>Südkorea</b>					
Hankook Tir 3.5% 18-30.01.23	3.000.000	USD	2.415.943	2.515.267	0,34
Hyucap 2.625% 15-29.09.20	12.250.000	USD	10.847.273	10.269.729	1,39
Kookmin Bk 1.625% 16-01.08.19	5.650.000	USD	5.133.705	4.755.766	0,65
Korea Res 4% 18-18.04.23	2.000.000	USD	1.610.656	1.714.068	0,23
Koroil 2.125% 16-14.04.21	6.000.000	USD	5.270.749	4.945.895	0,67
Kr Sth Pwr 3% 18-29.01.21 Regs	5.100.000	USD	4.151.391	4.311.642	0,59
Shinhan 2.875% 17-28.03.22 Regs	5.000.000	USD	4.605.689	4.161.449	0,57
Shinhan Bk 4.5% 18-26.03.28	4.800.000	USD	3.888.895	4.050.574	0,55
			<b>37.924.301</b>	<b>36.724.390</b>	<b>4,99</b>
<b>Thailand</b>					
Siam Comm 3.5% 14-07.04.19	5.000.000	USD	3.623.621	4.289.581	0,58
Siam Commer 3.2% 17-26.07.22	8.000.000	USD	7.433.862	6.706.419	0,91
			<b>11.057.483</b>	<b>10.996.000</b>	<b>1,49</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Togo</b>					
Boad 5% 17-27.07.27 Regs	4.000.000	USD	3.398.920	3.271.946	0,45
			<b>3.398.920</b>	<b>3.271.946</b>	<b>0,45</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Hyund Cap 2.875% 13-09.08.18	5.000.000	USD	4.635.860	4.282.215	0,58
			<b>4.635.860</b>	<b>4.282.215</b>	<b>0,58</b>
<b>Luxemburg</b>					
Gaz Cap 3.125% 16-17.11.23	11.700.000	EUR	12.402.459	12.211.641	1,66
Gazprom Cap 4.375% 12-19.09.22	3.000.000	USD	2.453.943	2.513.289	0,34
			<b>14.856.402</b>	<b>14.724.930</b>	<b>2,00</b>
<b>Indonesien</b>					
Pelindo liII 4.875% 14-01.10.24	2.000.000	USD	1.652.876	1.707.490	0,23
Pertamina 5.625% 20.05.43 Regs	1.950.000	USD	1.637.260	1.588.092	0,22
Sbsn Indo I 4.4% 18-01.03.28	5.100.000	USD	4.139.610	4.271.411	0,58
			<b>7.429.746</b>	<b>7.566.993</b>	<b>1,03</b>
<b>Panama</b>					
Corp Andina 1.125% 18-13.02.25	2.000.000	EUR	1.996.380	2.035.820	0,28
			<b>1.996.380</b>	<b>2.035.820</b>	<b>0,28</b>
<b>Philippinen</b>					
Philippne N 4.25% 18-27.04.23	4.400.000	USD	3.541.921	3.713.818	0,51
			<b>3.541.921</b>	<b>3.713.818</b>	<b>0,51</b>
<b>Rumänien</b>					
Romania 5.125% 18-15.06.48 Regs	9.000.000	USD	7.524.761	7.462.935	1,01
			<b>7.524.761</b>	<b>7.462.935</b>	<b>1,01</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>615.097.744</b>	<b>585.097.821</b>	<b>79,50</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>615.097.744</b>	<b>585.097.821</b>	<b>79,50</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	8.860.196	1,20
			<b>9.022.904</b>	<b>8.860.196</b>	<b>1,20</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Cdbi Treas 2.25% 16-02.08.21	7.750.000	USD	7.051.768	6.340.257	0,86
Ctr Plaz Dv 3.875% 18-30.01.21	4.000.000	USD	3.213.245	3.360.713	0,46
Want China 2.875% 17-27.04.22	7.000.000	USD	6.428.700	5.824.950	0,79
			<b>16.693.713</b>	<b>15.525.920</b>	<b>2,11</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Alibaba Grp 3.125% 15-28.11.21	5.000.000	USD	4.489.253	4.242.859	0,58
China Overs 4.75% 18-26.04.28	4.500.000	USD	3.626.568	3.847.480	0,52
Cscec 2.95% 15-19.11.20	5.500.000	USD	5.060.644	4.644.298	0,63
Cscec 3.5% 17-05.07.27	4.000.000	USD	3.500.519	3.189.927	0,44
Eib Sukuk 3.542% 16-31.05.21	9.500.000	USD	8.664.236	8.110.578	1,10
Tencent Hol 3.375% 14-02.05.19	3.600.000	USD	2.738.361	3.094.017	0,42
			<b>28.079.581</b>	<b>27.129.159</b>	<b>3,69</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>China</b>					
Cn Min 3.75% 17-Perp	5.000.000	USD	4.304.222	3.938.032	0,54
			<b>4.304.222</b>	<b>3.938.032</b>	<b>0,54</b>
<b>Hongkong</b>					
Icbcil Fin 2.75% 16-19.05.21	5.000.000	USD	4.349.176	4.148.730	0,56
Swire Pro M 3.5% 18-10.01.28	4.000.000	USD	3.312.380	3.275.474	0,44
Wharf 3.5% 14-23.01.19	7.000.000	USD	5.125.745	6.002.056	0,82
			<b>12.787.301</b>	<b>13.426.260</b>	<b>1,82</b>
<b>Indien</b>					
Mundra 3.95% 17-19.01.22	12.000.000	USD	10.846.121	10.090.977	1,37
Rural El 3.875% 17-07.07.27 Regs	5.000.000	USD	4.343.544	3.885.701	0,53
			<b>15.189.665</b>	<b>13.976.678</b>	<b>1,90</b>
<b>Kolumbien</b>					
Sura 4.375% 17-11.04.27	4.000.000	USD	3.718.470	3.286.129	0,45
			<b>3.718.470</b>	<b>3.286.129</b>	<b>0,45</b>
<b>Mexiko</b>					
Gfb 6.75% 12-30.09.22	5.000.000	USD	4.741.660	4.591.966	0,62
			<b>4.741.660</b>	<b>4.591.966</b>	<b>0,62</b>
<b>Singapur</b>					
Uobsp 2.88% 16-08.03.27	18.000.000	USD	16.180.134	14.755.051	2,00
			<b>16.180.134</b>	<b>14.755.051</b>	<b>2,00</b>
<b>Chile</b>					
Falabella 3.75% 17-30.10.27	6.500.000	USD	5.475.321	5.142.491	0,70
			<b>5.475.321</b>	<b>5.142.491</b>	<b>0,70</b>
<b>Österreich</b>					
Susano Aust 5.75% 16-14.07.26	7.000.000	USD	5.991.453	6.061.231	0,82
			<b>5.991.453</b>	<b>6.061.231</b>	<b>0,82</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>122.184.424</b>	<b>116.693.113</b>	<b>15,85</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	1.820.153	0,25
			<b>1.719.617</b>	<b>1.820.153</b>	<b>0,25</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Harvest 0% 17-21.11.22 /Cv Regs	15.000.000	HKD	1.659.205	1.720.369	0,23
			<b>1.659.205</b>	<b>1.720.369</b>	<b>0,23</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>3.378.822</b>	<b>3.540.522</b>	<b>0,48</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>125.563.246</b>	<b>120.233.635</b>	<b>16,33</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(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	10.000.000	USD	9.772.667	9.287.568	1,26
			<b>9.772.667</b>	<b>9.287.568</b>	<b>1,26</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>9.772.667</b>	<b>9.287.568</b>	<b>1,26</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>9.772.667</b>	<b>9.287.568</b>	<b>1,26</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>750.433.657</b>	<b>714.619.024</b>	<b>97,09</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.



# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Cayman Inseln	16,36	Holding- und Finanzgesellschaften	30,33
Arabische Emirate	8,85	Banken, Kreditinstitute	20,18
Britische Jungferninseln	8,20	Treibstoff	9,11
Hongkong	7,96	Energie und Wasserversorgung	8,61
Indien	6,63	Dienstleistungen	2,83
Bermudas	5,26	Versicherungen	2,81
Südkorea	4,99	Immobilienfirmen	2,55
Mexiko	4,17	Aufbau, Baumaterial	2,52
Singapur	3,86	Verkehr und Transport	2,37
Niederlande	2,90	Staaten, Provinzen und Gemeinden	2,27
Kolumbien	2,75	Nachrichtenübermittlung	1,96
Chile	2,63	Chemie	1,89
China	2,37	Internet Software	1,74
Luxemburg	2,00	Einzelhandel	1,58
Isle of Man	1,72	Sonstige	1,39
Bahrain	1,69	Supranational	1,08
Peru	1,59	Elektronik und elektrische Ausrüstung	0,97
Thailand	1,49	Grafik und Veröffentlichung	0,91
Polen	1,48	Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	0,65
Tschechien	1,26	Bergbauindustrie	0,54
Indonesien	1,03	Mechaniker, Maschinerie	0,46
Rumänien	1,01	Gummi und Reifen	0,34
Großbritannien	1,00		<b>97,09</b>
Israel	0,97		
Österreich	0,82		
Malaysia	0,80		
Irland	0,68		
Vereinigte Staaten von Amerika	0,58		
Philippinen	0,51		
Saudi Arabien	0,45		
Togo	0,45		
Ägypten	0,35		
Panama	0,28		
	<b>97,09</b>		

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018

(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	300.000	USD	273.146	256.607	0,43
			<b>273.146</b>	<b>256.607</b>	<b>0,43</b>
<b>Arabische Emirate</b>					
Burgan Seni 3.125% 16-14.09.21	250.000	USD	220.814	207.250	0,35
Kuwait Proj 4.5% 17-23.02.27	350.000	USD	327.992	279.319	0,47
Nbaduh 3% 17-30.03.22	350.000	USD	321.542	291.928	0,49
Nbaduh 5.25% 15-Perp	250.000	USD	235.293	213.980	0,36
Nbk Tier 15.75% 15-Perp	500.000	USD	477.444	431.245	0,73
Oztel 6.625% 18-24.04.28 Regs	350.000	USD	278.460	285.447	0,48
Oztel Hldg 5.625% 18-24.10.23	300.000	USD	240.202	252.585	0,42
Union Natio 4% 18-13.03.23	500.000	USD	401.617	424.766	0,72
			<b>2.503.364</b>	<b>2.386.520</b>	<b>4,02</b>
<b>Argentinien</b>					
Agua Y Sane 6.625% 18-01.02.23	500.000	USD	399.904	370.190	0,63
Argentina 3.375% 17-15.01.23	400.000	EUR	379.300	363.548	0,61
Tecpetrol 4.875% 17-12.12.22 Regs	300.000	USD	248.437	237.806	0,40
Ypfdar 6.95% 17-21.07.27	350.000	USD	314.086	256.674	0,43
Ypfdar 8.5% 15-28.07.25	300.000	USD	265.447	243.957	0,41
Ypfdar 8.5% 16-23.03.21	300.000	USD	300.336	261.309	0,44
			<b>1.907.510</b>	<b>1.733.484</b>	<b>2,92</b>
<b>Bermudas</b>					
Cbq Finance 5% 18-24.05.23	400.000	USD	336.876	342.293	0,58
Digicel 6.75% 15-01.03.23	400.000	USD	323.178	286.127	0,48
Geopark 6.5% 21.09.24	400.000	USD	344.416	331.840	0,56
Qatar Reins 4.95% 17-Perp Regs	300.000	USD	263.867	244.011	0,41
			<b>1.268.337</b>	<b>1.204.271</b>	<b>2,03</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Chinalco 4.25% 17-21.04.22	500.000	USD	470.810	406.449	0,69
Cnooc Fin 3% 13-09.05.23	200.000	USD	174.655	165.338	0,28
Gf Orogen 4.875% 10-07.10.20	700.000	USD	610.854	599.228	1,01
Huarong 1.625% 17-05.12.22	500.000	EUR	498.050	493.120	0,83
Huarong Fin 3.625% 16-22.11.21	300.000	USD	274.043	252.280	0,43
Proven Glor 3.25% 17-21.02.22	500.000	USD	459.925	411.528	0,69
Talent Y 1.3% 17-21.04.22	300.000	EUR	303.450	304.254	0,51
Wanda Proper 4.875% 21.11.18	750.000	USD	637.893	640.328	1,08
			<b>3.429.680</b>	<b>3.272.525</b>	<b>5,52</b>
<b>Bulgarien</b>					
Bul Energy 4.875% 16-02.08.21	250.000	EUR	247.302	270.598	0,46
			<b>247.302</b>	<b>270.598</b>	<b>0,46</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Alibaba Grp 4.2% 17-06.12.47	500.000	USD	421.210	394.129	0,66
Banbra 4.625% 17-15.01.25	375.000	USD	317.001	296.461	0,50
Chin Aoyu 6.35% 17-11.01.20	400.000	USD	375.344	337.428	0,57
China S 3.375% 17-29.11.22 Regs	500.000	USD	426.344	411.516	0,69
Cifi Hldgs 6.375% 18-02.05.20	350.000	USD	295.060	297.893	0,50
Count Gard 5.125% 18-17.01.25	350.000	USD	292.102	265.350	0,45
Dar Al-Ark 6.875% 17-10.04.22	200.000	USD	161.694	164.036	0,28
Emg Sukuk 4.564% 14-18.06.24	600.000	USD	553.102	512.725	0,87

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Enn Energy 3.25% 17-24.07.22	500.000	USD	433.725	413.618	0,70
Fut Lan Dev 5% 17-16.02.20	400.000	USD	322.476	333.433	0,56
Icd Sukuk C 5% 17-01.02.27	250.000	USD	231.719	213.436	0,36
Lima Me 5.875%05.07.34 /Pool	250.000	USD	211.145	216.779	0,37
Longfor P 4.5% 18-16.01.28 Regs	300.000	USD	249.972	234.871	0,40
Longfor Ppt 3.9% 18-16.04.23 Regs	300.000	USD	242.676	245.812	0,41
Maf Glb Sec 4.75% 14-07.05.24	350.000	USD	306.426	303.134	0,51
Maf Glb Sec 6.375% 18-Perp	600.000	USD	483.988	494.877	0,83
Qnb Fin 2.125% 16-07.09.21	400.000	USD	336.048	325.286	0,55
Shk Prop 3.375% 14-25.02.24	300.000	USD	276.385	256.851	0,43
Tencent 2.985% 18-19.01.23 Regs	300.000	USD	249.010	250.167	0,42
			<b>6.185.427</b>	<b>5.967.802</b>	<b>10,06</b>
<b>Chile</b>					
Cencosud 4.375% 17-17.07.27	200.000	USD	174.521	157.112	0,26
			<b>174.521</b>	<b>157.112</b>	<b>0,26</b>
<b>Großbritannien</b>					
Anglo Amer 4.875% 15-14.05.25	500.000	USD	464.183	432.024	0,73
Jag Ld Rov 2.2% 17-15.01.24 Regs	300.000	EUR	306.000	293.907	0,50
Marb Bondco 6.875% 18-19.01.25	200.000	USD	163.774	163.322	0,27
Vedanta Res 8.25% 11-07.06.21	500.000	USD	443.790	443.227	0,75
			<b>1.377.747</b>	<b>1.332.480</b>	<b>2,25</b>
<b>Hongkong</b>					
Cnrc Capita 1.871% 16-07.12.21	1.100.000	EUR	1.111.370	1.120.691	1,89
Vanke 3.975% 17-09.11.27	200.000	USD	170.852	157.742	0,27
			<b>1.282.222</b>	<b>1.278.433</b>	<b>2,16</b>
<b>Indien</b>					
Bharti Airt 4.375% 15-10.06.25	200.000	USD	172.712	158.929	0,27
Canara 3.25% 17-10.08.22 Regs	400.000	USD	335.820	331.104	0,56
Icici Bk D 3.8% 17-14.12.27	400.000	USD	322.281	314.888	0,53
Indian Oil 5.75% 13-01.08.23	500.000	USD	510.672	452.405	0,76
Pow Fin 3.75% 17-06.12.27	300.000	USD	249.510	229.391	0,39
St Bk India 3.25% 17-24.01.22	400.000	USD	373.101	333.971	0,56
			<b>1.964.096</b>	<b>1.820.688</b>	<b>3,07</b>
<b>Indonesien</b>					
Pertamina 5.625% 20.05.43 Regs	500.000	USD	419.810	407.203	0,69
Saka Energi 4.45% 17-05.05.24	250.000	USD	229.854	201.927	0,34
			<b>649.664</b>	<b>609.130</b>	<b>1,03</b>
<b>Irland</b>					
Rosneft 4.199% 12-06.03.22	300.000	USD	242.786	251.021	0,42
			<b>242.786</b>	<b>251.021</b>	<b>0,42</b>
<b>Isle of Man</b>					
Angl Ash Hd 5.125% 12-01.08.22	700.000	USD	637.174	607.916	1,03
Angl Ash Hd 6.5% 10-15.04.40	300.000	USD	260.657	256.129	0,43
Gohl Cap 4.25% 17-24.01.27 Regs	700.000	USD	643.607	568.951	0,96
			<b>1.541.438</b>	<b>1.432.996</b>	<b>2,42</b>
<b>Kolumbien</b>					
Ecopetrol 5.375% 15-26.06.26	850.000	USD	772.620	747.480	1,26
Ecopetrol 5.875% 14-28.05.45	350.000	USD	281.274	284.488	0,48
			<b>1.053.894</b>	<b>1.031.968</b>	<b>1,74</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(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	283.264	0,48
Gaz Cap 3.125% 16-17.11.23	900.000	EUR	950.250	939.357	1,58
Gaz Cap 4.25% 17-06.04.24 Regs	400.000	GBP	461.861	462.347	0,78
Minerva Lu 6.5% 16-20.09.26 Regs	300.000	USD	235.645	236.141	0,40
Mol Gr Fin 6.25% 12-26.09.19	500.000	USD	492.824	442.799	0,74
Puma Intl 5% 18-24.01.26 Regs	600.000	USD	502.934	460.718	0,78
			<b>2.982.834</b>	<b>2.824.626</b>	<b>4,76</b>
<b>Malaysia</b>					
Cimb Bk 3.263% 17-15.03.22	500.000	USD	473.664	420.552	0,71
			<b>473.664</b>	<b>420.552</b>	<b>0,71</b>
<b>Marocco</b>					
Office Cher 4.5% 15-22.10.25	500.000	USD	444.439	408.788	0,69
			<b>444.439</b>	<b>408.788</b>	<b>0,69</b>
<b>Mexiko</b>					
Nemak 3.25% 17-15.03.24 Regs	350.000	EUR	363.125	350.658	0,59
Pemex 6.5% 18-13.03.27	150.000	USD	139.633	131.850	0,22
			<b>502.758</b>	<b>482.508</b>	<b>0,81</b>
<b>Niederlande</b>					
Aje Grp 6.5% 12-14.05.22	750.000	USD	557.455	513.428	0,87
Bharti Airtel 5.125% 13-11.03.23	300.000	USD	271.896	254.543	0,43
Braskem NL 4.5% 17-10.01.28 Regs	200.000	USD	162.735	158.112	0,27
Cable Comm 5% 16-15.10.23	250.000	EUR	250.000	262.213	0,44
Lukoil Intl 4.563% 13-24.04.23	500.000	USD	436.109	432.328	0,73
Metinvest 7.75% 18-23.4.23 Regs	500.000	USD	402.529	403.036	0,68
Minejesa 4.625% 10.08.30 /Pool	500.000	USD	420.911	391.846	0,66
Petro Gbl Fin 4.375% 13-20.05.23	500.000	USD	433.353	401.730	0,68
Petrobras 5.999% 17-27.01.28 Regs	500.000	USD	424.943	390.275	0,66
Petrobras 7.375% 17-17.01.27	445.000	USD	428.595	381.750	0,64
Sigma Fin 4.875% 18-27.03.28	500.000	USD	403.526	410.317	0,69
Sm Mth Auto 4.875% 16-16.12.21	400.000	USD	364.646	340.535	0,57
Syngenta 5.676% 18-24.04.48	300.000	USD	243.023	238.857	0,40
Teva Phar 3.15% 16-01.10.26	500.000	USD	392.866	346.383	0,58
Teva Phar 6.75% 18-01.03.28	200.000	USD	161.258	174.953	0,30
			<b>5.353.845</b>	<b>5.100.306</b>	<b>8,60</b>
<b>Peru</b>					
Peru 5.375% 22.03.30 /Pool Regs	500.000	USD	408.242	424.667	0,72
Volcan Comp 5.375% 12-26.02.22	200.000	USD	178.332	174.990	0,29
			<b>586.574</b>	<b>599.657</b>	<b>1,01</b>
<b>Polen</b>					
Tauron 2.375% 17-05.07.27 Regs	700.000	EUR	703.764	691.733	1,17
			<b>703.764</b>	<b>691.733</b>	<b>1,17</b>
<b>Saudi Arabien</b>					
Saud Arabia 5% 18-17.04.49 Regs	200.000	USD	158.423	166.544	0,28
			<b>158.423</b>	<b>166.544</b>	<b>0,28</b>
<b>Singapur</b>					
Bright Food 1.125% 17-18.07.20	300.000	EUR	299.376	302.439	0,51
Gbl Log 3.875% 15-04.06.25	500.000	USD	383.427	398.295	0,67
Indika 5.875% 17-09.11.24 Regs	300.000	USD	235.439	229.956	0,39
Oil India 4% 17-21.04.27 Regs	350.000	USD	327.933	271.975	0,46

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Uobsp 3.5% 16-16.09.26	300.000	USD	274.418	252.367	0,42
Uobsp 3.875% 17-Perp	400.000	USD	324.628	319.308	0,54
			<b>1.845.221</b>	<b>1.774.340</b>	<b>2,99</b>
<b>Südkorea</b>					
Hankook Tir 3.5% 18-30.01.23	200.000	USD	161.063	167.684	0,28
Hyucap 2.625% 15-29.09.20	350.000	USD	321.032	293.421	0,49
Shinhan 2.875% 17-28.03.22 Regs	250.000	USD	230.284	208.072	0,35
Shinhan Bk 3.875% 16-07.12.26	250.000	USD	234.549	212.034	0,36
Woori Bk 4.75% 14-30.04.24	350.000	USD	333.555	299.950	0,51
			<b>1.280.483</b>	<b>1.181.161</b>	<b>1,99</b>
<b>Thailand</b>					
Siam Commer 3.2% 17-26.07.22	500.000	USD	464.616	419.151	0,71
			<b>464.616</b>	<b>419.151</b>	<b>0,71</b>
<b>Türkei</b>					
Turkiy 6.125% 17-25.04.24 Regs	400.000	USD	371.523	310.507	0,52
Vakiflar 5.75% 18-30.01.23 Regs	500.000	USD	404.995	381.701	0,64
Yapi Kredi 6.1% 18-16.03.23 Regs	500.000	USD	405.893	400.454	0,68
			<b>1.182.411</b>	<b>1.092.662</b>	<b>1,84</b>
<b>Togo</b>					
Boad 5% 17-27.07.27 Regs	400.000	USD	337.198	327.195	0,55
			<b>337.198</b>	<b>327.195</b>	<b>0,55</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Cemex Fin 4.625% 16-15.06.24	250.000	EUR	271.875	263.302	0,44
Indu & Com 2.452% 16-20.10.21	500.000	USD	454.876	412.466	0,70
Stillwater 7.125% 17-27.06.25	400.000	USD	354.142	303.614	0,51
			<b>1.080.893</b>	<b>979.382</b>	<b>1,65</b>
<b>Philippinen</b>					
Petron 4.6%-Frn 18-Perp Regs	600.000	USD	498.090	475.770	0,80
Philippine N 4.25% 18-27.04.23	400.000	USD	321.993	337.620	0,57
			<b>820.083</b>	<b>813.390</b>	<b>1,37</b>
<b>Brasilien</b>					
Brf 2.75% 15-03.06.22	300.000	EUR	286.500	288.366	0,49
Natura 5.375% 18-01.02.23 Regs	350.000	USD	278.749	287.974	0,48
			<b>565.249</b>	<b>576.340</b>	<b>0,97</b>
<b>Südafrika</b>					
Absa Group 6.25% 18-25.04.28 Regs	500.000	USD	403.975	415.241	0,70
Firststrand 6.25% 18-23.04.28	250.000	USD	201.092	213.886	0,36
			<b>605.067</b>	<b>629.127</b>	<b>1,06</b>
<b>Tschechien</b>					
Energy Pro 4.5% 18-04.05.24	500.000	EUR	500.000	481.145	0,81
			<b>500.000</b>	<b>481.145</b>	<b>0,81</b>
<b>Rumänien</b>					
Romania 5.125% 18-15.06.48 Regs	400.000	USD	334.434	331.686	0,56
			<b>334.434</b>	<b>331.686</b>	<b>0,56</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>44.323.090</b>	<b>42.305.928</b>	<b>71,32</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Malaysia</b>					
Cahaya Capi 0% 14-18.09.21 /Cv	300.000	USD	250.142	255.157	0,43
			<b>250.142</b>	<b>255.157</b>	<b>0,43</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>250.142</b>	<b>255.157</b>	<b>0,43</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>44.573.232</b>	<b>42.561.085</b>	<b>71,75</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Australien</b>					
Fmg Res 5.125% 17-15.05.24	250.000	USD	218.476	207.781	0,35
			<b>218.476</b>	<b>207.781</b>	<b>0,35</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Cdbi Treas 2.25% 16-02.08.21	500.000	USD	454.053	409.049	0,69
China 3% 17-09.03.20	500.000	USD	473.643	422.684	0,71
Ctr Plaz Dv 3.875% 18-30.01.21	200.000	USD	160.662	168.036	0,28
Eastern Cre 2.75% 17-26.09.20	300.000	USD	250.160	251.444	0,43
Rongshi Int 3.625% 17-04.05.27	300.000	USD	273.959	244.741	0,41
Sino Ocean 4.9% 17-Perp	250.000	USD	208.228	170.029	0,29
Want China 2.875% 17-27.04.22	700.000	USD	642.870	582.495	0,98
Ying Gas 6.25% 18-19.01.23 Regs	500.000	USD	414.196	403.165	0,68
			<b>2.877.771</b>	<b>2.651.643</b>	<b>4,47</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Anton 9.75% 17-05.12.20 Regs	300.000	USD	260.101	259.708	0,44
Banco Bras 4.875% 18-19.04.23 Regs	500.000	USD	405.926	410.445	0,69
China Overs 4.75% 18-26.04.28	500.000	USD	402.952	427.498	0,72
Mce Finan 4.875% 17-06.06.25	600.000	USD	535.428	486.485	0,82
			<b>1.604.407</b>	<b>1.584.136</b>	<b>2,67</b>
<b>China</b>					
Cn Min 3.75% 17-Perp	300.000	USD	258.253	236.282	0,40
Sunshine 4.5% 16-20.04.26	700.000	USD	652.487	574.995	0,97
			<b>910.740</b>	<b>811.277</b>	<b>1,37</b>
<b>Großbritannien</b>					
Tulloy Oil 7% 18-01.03.25 Regs	250.000	USD	211.547	203.227	0,34
			<b>211.547</b>	<b>203.227</b>	<b>0,34</b>
<b>Indien</b>					
Mundra 3.95% 17-19.01.22	500.000	USD	438.892	420.457	0,71
Rural El 3.875% 17-07.07.27 Regs	200.000	USD	173.742	155.428	0,26
			<b>612.634</b>	<b>575.885</b>	<b>0,97</b>
<b>Kanada</b>					
First Qu 6.875% 18-01.03.26 144a	750.000	USD	608.823	612.931	1,03
First Quan 7.5% 17-01.04.25 144a	250.000	USD	211.945	210.220	0,35
Iamgold 7% 17-15.04.25 144a	350.000	USD	305.062	305.736	0,52
			<b>1.125.830</b>	<b>1.128.887</b>	<b>1,90</b>
<b>Luxemburg</b>					
Altice Fin 7.5% 16-15.05.26	1.300.000	USD	1.155.128	1.076.365	1,82

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Jsl Europe 7.75% 26.07.24 Regs	300.000	USD	265.057	232.713	0,39
			<b>1.420.185</b>	<b>1.309.078</b>	<b>2,21</b>
<b>Kolumbien</b>					
Sura 4.375% 17-11.04.27	650.000	USD	604.252	533.996	0,90
			<b>604.252</b>	<b>533.996</b>	<b>0,90</b>
<b>Niederlande</b>					
Vimpele 4.95% 17-16.06.24 Regs	300.000	USD	265.591	242.747	0,41
Vtr Finance 6.875% 14-15.01.24	300.000	USD	271.389	259.600	0,44
			<b>536.980</b>	<b>502.347</b>	<b>0,85</b>
<b>Singapur</b>					
Uobsp 2.88% 16-08.03.27	400.000	USD	363.234	327.890	0,55
			<b>363.234</b>	<b>327.890</b>	<b>0,55</b>
<b>Isle of Man</b>					
Sasol Fin 4.5% 12-14.11.22	500.000	USD	429.520	417.789	0,71
			<b>429.520</b>	<b>417.789</b>	<b>0,71</b>
<b>Österreich</b>					
Susano Aust 5.75% 16-14.07.26	350.000	USD	298.532	303.061	0,51
			<b>298.532</b>	<b>303.061</b>	<b>0,51</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Jbs Usa 5.75% 15-15.06.25	273.000	USD	210.653	217.965	0,37
			<b>210.653</b>	<b>217.965</b>	<b>0,37</b>
<b>Mexiko</b>					
Nemak Sab 4.75% 18-23.01.25 Regs	400.000	USD	332.061	325.016	0,55
			<b>332.061</b>	<b>325.016</b>	<b>0,55</b>
<b>Hongkong</b>					
Swire Pro M 3.5% 18-10.01.28	300.000	USD	248.429	245.661	0,41
			<b>248.429</b>	<b>245.661</b>	<b>0,41</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>12.005.251</b>	<b>11.345.639</b>	<b>19,13</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Cayman Inseln</b>					
China of 0% 16-05.01.23 /Cv	200.000	USD	175.385	179.062	0,30
Harvest 0% 17-21.11.22 /Cv Regs	3.000.000	HKD	331.841	344.074	0,58
			<b>507.226</b>	<b>523.136</b>	<b>0,88</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>507.226</b>	<b>523.136</b>	<b>0,88</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>12.512.477</b>	<b>11.868.775</b>	<b>20,01</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Tschechien</b>					
Cez 5.625% 12-03.04.42	200.000	USD	176.955	185.751	0,31
			<b>176.955</b>	<b>185.751</b>	<b>0,31</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Türkei</b>					
Turkiye Gar 4.75% 14-17.10.19	500.000	USD	457.238	425.404	0,72
			<b>457.238</b>	<b>425.404</b>	<b>0,72</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>634.193</b>	<b>611.155</b>	<b>1,03</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>634.193</b>	<b>611.155</b>	<b>1,03</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>57.719.902</b>	<b>55.041.015</b>	<b>92,79</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.



# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Cayman Inseln	13,61	Holding- und Finanzgesellschaften	38,17
Britische Jungferninseln	9,99	Banken, Kreditinstitute	13,99
Niederlande	9,45	Treibstoff	10,60
Luxemburg	6,97	Energie und Wasserversorgung	3,88
Indien	4,04	Immobilienfirmen	3,56
Arabische Emirate	4,02	Bergbauindustrie	3,21
Singapur	3,54	Nachrichtenübermittlung	2,73
Isle of Man	3,13	Aufbau, Baumaterial	1,97
Argentinien	2,92	Automobilindustrie	1,64
Kolumbien	2,64	Staaten, Provinzen und Gemeinden	1,45
Großbritannien	2,59	Dienstleistungen	1,44
Hongkong	2,57	Versicherungen	1,38
Türkei	2,56	Pharmazie und Kosmetik	1,36
Bermudas	2,03	Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	1,13
Vereinigte Staaten von Amerika	2,02	Supranational	0,98
Südkorea	1,99	Chemie	0,96
Kanada	1,90	Verkehr und Transport	0,71
China	1,37	Sonstige	0,58
Philippinen	1,37	Verschiedene Konsumgüter	0,52
Mexiko	1,36	Edelmetalle	0,51
Polen	1,17	Landwirtschaft und Fischerei	0,49
Malaysia	1,14	Grafik und Veröffentlichung	0,42
Tschechien	1,12	Nichteisenmetalle	0,29
Südafrika	1,06	Gummi und Reifen	0,28
Indonesien	1,03	Mechaniker, Maschinerie	0,28
Peru	1,01	Einzelhandel	0,26
Brasilien	0,97		
Thailand	0,71		
Marocco	0,69		
Rumänien	0,56		
Togo	0,55		
Österreich	0,51		
Bulgarien	0,46		
Ägypten	0,43		
Irland	0,42		
Australien	0,35		
Saudi Arabien	0,28		
Chile	0,26		
	<b>92,79</b>		<b>92,79</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018

(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	2.315.000	USD	2.051.194	1.882.535	0,38
			<b>2.051.194</b>	<b>1.882.535</b>	<b>0,38</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Gf Orogen 4.875% 10-07.10.20	2.000.000	USD	1.777.661	1.712.081	0,35
			<b>1.777.661</b>	<b>1.712.081</b>	<b>0,35</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Noble Hldg 6.95% 15-01.04.45	1.000.000	USD	715.248	781.551	0,16
Upcb Financ 4% 15-15.01.27	3.100.000	EUR	3.216.250	3.148.453	0,64
			<b>3.931.498</b>	<b>3.930.004</b>	<b>0,80</b>
<b>Deutschland</b>					
Kirk Beauty 8.75% 15-15.07.23	2.150.000	EUR	2.335.509	2.019.452	0,41
Platin 1426 5.375% 17-15.06.23	431.000	EUR	431.000	414.040	0,08
Unitymedia 3.75% 15-15.01.27	4.640.000	EUR	4.727.993	4.861.282	0,99
			<b>7.494.502</b>	<b>7.294.774</b>	<b>1,48</b>
<b>Frankreich</b>					
Carnaudmt 2.875% 18-01.02.26 Regs	600.000	EUR	605.830	569.622	0,11
Cmacg 5.25% 17-15.01.25	1.925.000	EUR	1.720.469	1.570.069	0,32
Gie Psa Tresorer. 6% 03-19.09.33	1.750.000	EUR	2.131.250	2.190.405	0,44
Numericable Gp 5.625% 15.05.24	750.000	EUR	761.200	779.460	0,16
Numericable Gp 6.25% 15.05.24	1.975.000	USD	1.641.706	1.656.814	0,34
			<b>6.860.455</b>	<b>6.766.370</b>	<b>1,37</b>
<b>Großbritannien</b>					
Arqiva 9.5% 13-31.03.20	350.000	GBP	491.670	410.550	0,08
Arr Gbl Fin 5.125% 16-15.09.24	883.000	GBP	984.277	929.250	0,19
Bracken 10.5% 16-15.11.21 Pik	1.500.000	GBP	1.800.877	1.775.986	0,36
Ephios Bond 6.25% 15-01.07.22	2.000.000	EUR	2.091.225	2.060.680	0,42
Marb Bondco 6.875% 18-19.01.25	2.203.000	USD	1.803.969	1.798.986	0,36
Pinnacle 6.375% 18-15.02.25 Regs	1.650.000	GBP	1.886.584	1.885.072	0,38
Rbs 6.125% 12-15.12.22	1.500.000	USD	1.445.537	1.353.848	0,27
Synlab Bond Frn 16-01.07.22	2.000.000	EUR	2.017.500	1.998.660	0,41
Tesco 6.15% 15.11.37 144a (Rbg)	900.000	USD	841.703	825.390	0,17
Vmed 4.875% 15-15.01.27	2.650.000	GBP	3.162.591	2.924.098	0,59
Vmed 5.5% 14-15.01.25	1.440.000	GBP	1.795.723	1.661.535	0,34
			<b>18.321.656</b>	<b>17.624.055</b>	<b>3,57</b>
<b>Irland</b>					
Ardagh Pck 4.125% 16-15.05.23	1.500.000	EUR	1.593.750	1.563.060	0,32
Ardagh Pck 6.75% 16-15.05.24	4.350.000	EUR	4.849.063	4.693.737	0,95
Bk of I 4.125% 17-19.09.27	600.000	USD	499.325	485.381	0,10
Eircom Fina 4.5% 16-31.05.22	1.500.000	EUR	1.567.500	1.532.055	0,31
Smurfit Kap 2.875% 18-15.01.26	3.450.000	EUR	3.450.000	3.439.443	0,70
Virgin Medi 5.5% 16-15.09.24	3.500.000	GBP	3.970.997	3.912.794	0,79
			<b>15.930.635</b>	<b>15.626.470</b>	<b>3,17</b>
<b>Italien</b>					
Telecom It 2.875% 18-28.01.26	2.350.000	EUR	2.350.000	2.341.540	0,47
Telecom It 3% 16-30.09.25	2.000.000	EUR	2.078.000	2.035.880	0,41
Telecom It 5.303% 14-30.05.24	3.350.000	USD	2.775.657	2.808.141	0,57
Unicredit 4.375% 16-03.01.27	2.000.000	EUR	2.079.200	2.051.920	0,42

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Wind Tre Sp 2.625% 17-20.01.23	2.100.000	EUR	1.945.255	1.768.788	0,36
			<b>11.228.112</b>	<b>11.006.269</b>	<b>2,23</b>
<b>Japan</b>					
Softbank 4.5% 18-20.04.25	3.140.000	EUR	3.138.038	3.157.741	0,64
			<b>3.138.038</b>	<b>3.157.741</b>	<b>0,64</b>
<b>Jersey</b>					
Cpuk Fin 4.25% 17-28.08.22	2.000.000	GBP	2.277.910	2.280.345	0,46
			<b>2.277.910</b>	<b>2.280.345</b>	<b>0,46</b>
<b>Kanada</b>					
Teck Res 3.75% 12-01.02.23	1.500.000	USD	1.295.431	1.216.856	0,25
Teck Res 6.125% 05-01.10.35	3.200.000	USD	3.043.619	2.778.604	0,56
Vrx Escrow 4.5% 15-15.05.23	4.170.000	EUR	3.528.118	3.962.334	0,80
			<b>7.867.168</b>	<b>7.957.794</b>	<b>1,61</b>
<b>Luxemburg</b>					
Altice Fin 9% 13-15.06.23	1.000.000	EUR	1.075.000	1.046.690	0,21
Arcelormit 7% 09-15.10.39	3.750.000	USD	3.884.574	3.692.155	0,75
Arcelormit 7% 25.02.22 St-Up	2.958.000	USD	2.622.106	2.707.613	0,55
Arena Lu 2.875% 17-01.11.24 Regs	1.515.000	EUR	1.539.480	1.496.063	0,30
Cod Fin 2 7.625% 16-01.11.21	2.700.000	USD	2.493.739	2.124.479	0,43
Crystal Alm 10% 16-01.11.21	2.250.000	EUR	2.525.625	2.400.953	0,49
Dea Finance 7.5% 16-15.10.22	2.250.000	EUR	2.485.182	2.423.295	0,49
Evraz 6.75% 16-31.01.22	3.250.000	USD	2.706.006	2.880.922	0,58
Galapagos H 7% 14-15.06.22	2.100.000	EUR	1.878.975	1.208.025	0,25
Intelsat 5.5% 01.08.23 /Non Restri	2.000.000	USD	1.540.845	1.536.893	0,31
Onex Wizard 7.75% 15-15.02.23	2.500.000	EUR	2.627.832	2.594.775	0,53
Picard 5.5% 17-30.11.24 Regs	2.750.000	EUR	2.752.000	2.596.687	0,53
Puma Intl 5% 18-24.01.26 Regs	1.900.000	USD	1.592.624	1.458.942	0,30
Sberbank 6.125% 12-07.02.22 Loan	2.000.000	USD	1.842.039	1.790.861	0,36
Tcom It Cap 7.2% 06-18.07.36	2.250.000	USD	2.207.276	1.986.063	0,40
			<b>33.773.303</b>	<b>31.944.416</b>	<b>6,48</b>
<b>Mexiko</b>					
Cemex 7.75% 16-16.04.26	2.000.000	USD	2.016.461	1.851.124	0,38
			<b>2.016.461</b>	<b>1.851.124</b>	<b>0,38</b>
<b>Niederlande</b>					
Aje Grp 6.5% 12-14.05.22	4.500.000	USD	3.346.498	3.080.566	0,62
Altice 7.25% 14-15.05.22	1.350.000	EUR	1.389.997	1.359.734	0,28
Cable Comm 5% 16-15.10.23	1.550.000	EUR	1.595.350	1.625.718	0,33
Cnh Indl 4.5% 16-15.08.23	2.000.000	USD	1.828.633	1.725.151	0,35
Constellium 4.25% 17-15.02.26	1.150.000	EUR	1.157.813	1.121.457	0,23
Fiat Invest 3.75% 16-29.03.24	3.100.000	EUR	3.425.500	3.305.685	0,67
Fiat Invest 5.25% 15-15.04.23	2.600.000	USD	2.450.475	2.250.490	0,46
Grupo Antol 5.125% 15-30.06.22	1.675.000	EUR	1.803.954	1.718.751	0,35
Hema Bondco Fm 17-15.07.22	1.350.000	EUR	1.358.232	1.300.982	0,26
Interxion 4.75% 18-15.06.25	2.800.000	EUR	2.800.000	2.816.772	0,57
Lge Holdco 7.125% 14-15.05.24	3.250.000	EUR	3.666.250	3.480.100	0,71
Nyrstar Net 8.5% 14-15.09.19	560.000	EUR	582.400	572.533	0,12
Nyrstr Nt 6.875% 15.03.24 Regs	4.300.000	EUR	4.378.790	4.006.955	0,81
Petro Gbl Fin 4.375% 13-20.05.23	1.200.000	USD	976.172	964.152	0,19
Petrobras 5.299% 17-27.01.25	8.700.000	USD	6.986.427	6.922.593	1,40
Petrobras 7.375% 17-17.01.27	3.450.000	USD	3.360.121	2.959.633	0,60
Sm Mth Auto 1.8% 17-06.07.24	2.500.000	EUR	2.465.625	2.296.625	0,47
Telefonica 3.75% 16-Perp	700.000	EUR	714.625	704.564	0,14
Telefonica 3.875% 18-Perp	4.100.000	EUR	4.100.000	3.782.783	0,77

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Teva Phar 6% 18-15.04.24	1.800.000	USD	1.426.945	1.542.661	0,31
Teva Phar 6.75% 18-01.03.28	300.000	USD	241.887	262.429	0,05
			<b>50.055.694</b>	<b>47.800.334</b>	<b>9,69</b>
<b>Österreich</b>					
Esal Gmbh 6.25% 13-05.02.23 144a	2.200.000	USD	1.670.390	1.769.647	0,36
			<b>1.670.390</b>	<b>1.769.647</b>	<b>0,36</b>
<b>Schweden</b>					
Corral Pet 11.75% 15.05.21 /Pik	2.936.000	EUR	2.938.990	3.091.902	0,63
Perstorp Fm 17-15.09.22	1.700.000	EUR	1.704.250	1.677.339	0,34
			<b>4.643.240</b>	<b>4.769.241</b>	<b>0,97</b>
<b>Spanien</b>					
Obrascon 5.5% 15-15.03.23 Regs	3.000.000	EUR	2.818.125	3.016.860	0,61
			<b>2.818.125</b>	<b>3.016.860</b>	<b>0,61</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Adt Corp 5.25% 14-15.03.20	1.700.000	USD	1.539.723	1.483.909	0,30
Aes 4.5% 18-15.03.23	1.200.000	USD	985.343	1.017.084	0,21
Aes 5.5% 15-15.04.25	4.463.000	USD	3.960.222	3.863.435	0,78
Ak Steel 7.625% 14-01.10.21	4.000.000	USD	3.475.687	3.512.346	0,71
Alcoa 6.75% 98-15.01.28	2.370.000	USD	2.134.746	2.141.942	0,43
Alcoa Inc 5.125% 14-01.10.24	2.300.000	USD	1.993.053	1.957.625	0,40
Ally Fin 4.25% 16-15.04.21	4.000.000	USD	3.455.605	3.442.114	0,70
Ally Fin 5.75% 15-20.11.25	2.450.000	USD	2.236.691	2.141.282	0,43
Antero Res 5% 17-01.03.25	5.875.000	USD	4.707.646	5.022.545	1,02
Apx Group 8.75% 13-01.12.20	2.850.000	USD	2.700.454	2.350.765	0,48
B Barrett 8.75% 17-15.06.25	500.000	USD	457.624	458.224	0,09
Belden 3.875% 18-15.03.28 Regs	4.100.000	EUR	4.100.000	3.905.824	0,79
Bill Barrett 7% 12-15.10.22	1.500.000	USD	1.275.627	1.292.514	0,26
Cablevis Sys 5.875% 15.09.22	2.700.000	USD	2.535.121	2.293.572	0,47
Calpine 5.375% 14-15.01.23	625.000	USD	558.098	508.999	0,10
Cemex Fin 6% 14-01.04.24	4.200.000	USD	3.976.074	3.654.689	0,74
Cemex Fin 6% 14-01.04.24	850.000	USD	768.946	740.331	0,15
Centurylink 7.5% 16-01.04.24	3.250.000	USD	2.657.772	2.865.111	0,58
Chemours Co 4% 18-15.05.26	4.550.000	EUR	4.550.000	4.543.493	0,92
Cit Group 5% 12-15.08.22	5.372.000	USD	5.194.025	4.664.583	0,95
Cit Group 5% 13-01.08.23	1.000.000	USD	920.686	867.449	0,18
Cont Res 4.5% 13-15.04.23	2.400.000	USD	1.959.272	2.089.442	0,42
Davita Hp 5% 15-01.05.25	2.145.000	USD	1.814.652	1.733.251	0,35
Freeport Mc 3.1% 13-15.03.20	2.600.000	USD	2.231.200	2.193.593	0,44
Ftr 7.125% 12-15.01.23	2.500.000	USD	1.585.397	1.586.442	0,32
Hca 4.75% 12-01.05.23 Sr	3.000.000	USD	2.853.518	2.570.074	0,52
Hca 5.375% 15-01.02.25	4.250.000	USD	4.029.317	3.594.964	0,73
Hca 5.875% 12-15.03.22	2.550.000	USD	2.386.620	2.278.303	0,46
Huntsman 4.25% 16-01.04.25	3.975.000	EUR	4.604.965	4.537.582	0,92
Lennar 4.125% 13-01.12.18	1.000.000	USD	951.973	856.923	0,17
Lennar 4.125% 17-15.01.22	1.250.000	USD	1.109.690	1.062.214	0,22
Limited Brands 6.95% 03-01.03.33	1.500.000	USD	1.335.524	1.151.527	0,23
MIHomes 6.75% 15-15.01.21	3.150.000	USD	3.042.998	2.777.385	0,56
Mpt Op Ptnr 5% 17-15.10.27	3.000.000	USD	2.507.342	2.450.567	0,50
Navient 6.75% 18-15.06.26	1.625.000	USD	1.383.841	1.371.121	0,28
Navient 7.25% 16-25.09.23	4.750.000	USD	4.358.529	4.253.784	0,86
Newfield Ex 5.375% 15-01.01.26	769.000	USD	764.920	674.326	0,14
Newfield Expl 5.625 01.07.24	2.400.000	USD	2.342.786	2.166.074	0,44
Nrg Energy 6.25% 14-15.07.22	2.650.000	USD	2.438.056	2.341.728	0,48
Nrg Energy 7.25% 16-15.05.26	2.800.000	USD	2.416.148	2.561.093	0,52
Pspc Escrow 6% 15-01.02.23	5.375.000	EUR	5.637.969	5.607.737	1,14
Reynolds 5.75% 12-15.10.20	2.107.809	USD	1.791.517	1.814.101	0,37

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Sci Games 5.5% 18-15.02.26 Regs	1.500.000	EUR	1.500.000	1.424.700	0,29
Springleaf 7.125% 18-15.03.26	1.700.000	USD	1.433.934	1.455.327	0,30
Sprint Corp 7.875% 13-15.09.23	10.384.000	USD	8.868.283	9.254.572	1,88
Sthwest En 4.1% 12-15.03.22	375.000	USD	313.659	309.301	0,06
T-Mobile Us 6% 14-01.03.23	4.900.000	USD	4.581.897	4.335.108	0,88
T-Mobile Us 6.375% 14-01.03.25	4.700.000	USD	4.091.474	4.178.091	0,85
T-Mobile Us 6.5% 15-15.01.26	1.500.000	USD	1.336.126	1.331.121	0,27
Transdigm 5.5% 13-15.10.20 /Sub	1.706.000	USD	1.524.217	1.462.041	0,30
Utd Rentals 4.875% 17-15.01.28	3.250.000	USD	2.775.650	2.584.078	0,52
Western Dig 4.75% 18-15.02.26	2.300.000	USD	1.872.494	1.917.438	0,39
Whiting Petro 6.25% 15-01.04.23	800.000	USD	648.420	710.650	0,14
			<b>134.675.531</b>	<b>131.362.494</b>	<b>26,64</b>
<b>Curacao</b>					
Teva Pharma 1.5% 12-25.10.18	1.250.000	CHF	1.070.350	1.080.915	0,22
			<b>1.070.350</b>	<b>1.080.915</b>	<b>0,22</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>311.601.923</b>	<b>302.833.469</b>	<b>61,41</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>311.601.923</b>	<b>302.833.469</b>	<b>61,41</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Australien</b>					
Fmg Res 5.125% 17-15.05.24	1.700.000	USD	1.491.989	1.412.912	0,29
			<b>1.491.989</b>	<b>1.412.912</b>	<b>0,29</b>
<b>Bermudas</b>					
Ncl 4.75% 16-15.12.21 144a	2.565.000	USD	2.379.804	2.191.416	0,44
			<b>2.379.804</b>	<b>2.191.416</b>	<b>0,44</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Sable Intl 6.875% 15-01.08.22	1.000.000	USD	911.561	892.647	0,18
Trans 5.875% 18-15.01.24/Pl 144a	500.000	USD	426.890	427.193	0,09
Upcb Financ 5.375% 15-15.01.25	750.000	USD	672.636	614.505	0,12
			<b>2.011.087</b>	<b>1.934.345</b>	<b>0,39</b>
<b>Frankreich</b>					
Numericable Gp 7.375% 01.05.26	2.725.000	USD	2.439.722	2.291.399	0,46
Spcm Sa 4.875% 17-15.09.25 144a	1.491.000	USD	1.380.691	1.219.286	0,25
			<b>3.820.413</b>	<b>3.510.685</b>	<b>0,71</b>
<b>Großbritannien</b>					
Tullow Oil 7% 18-01.03.25 Regs	1.500.000	USD	1.269.284	1.219.361	0,25
			<b>1.269.284</b>	<b>1.219.361</b>	<b>0,25</b>
<b>Kanada</b>					
First Qu 6.875% 18-01.03.26 144a	1.450.000	USD	1.177.374	1.185.000	0,24
First Quan 7.5% 17-01.04.25 144a	1.750.000	USD	1.479.701	1.471.541	0,30
Valeant 7% 17-15.03.24 144a	5.000.000	USD	4.758.904	4.489.015	0,91
			<b>7.415.979</b>	<b>7.145.556</b>	<b>1,45</b>
<b>Luxemburg</b>					
Altice Fin 7.5% 16-15.05.26	4.850.000	USD	4.358.504	4.015.670	0,82
Edreams 8.5% 16-01.08.21	1.758.621	EUR	1.826.938	1.831.515	0,37
Garfunkelux 8.5% 15-01.11.22	2.165.000	GBP	2.584.467	2.386.950	0,48
Intelsat 8% 16-15.02.24	4.500.000	USD	4.275.706	4.046.936	0,82

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Jsl Europe 7.75% 26.07.24 Regs	1.000.000	USD	878.445	775.710	0,16
			<b>13.924.060</b>	<b>13.056.781</b>	<b>2,65</b>
<b>Niederlande</b>					
Alcoa Neder 7% 16-30.09.26	2.265.000	USD	2.011.761	2.066.057	0,42
Nxp 3.875% 16-01.09.22	5.100.000	USD	4.776.025	4.291.679	0,87
Nxp 4.125% 16-01.06.21	200.000	USD	183.832	170.871	0,03
Sunshine Mi 6.5% 18-15.05.26 Regs	1.950.000	EUR	1.950.000	1.854.138	0,38
Vtr Finance 6.875% 14-15.01.24	4.000.000	USD	3.384.276	3.461.333	0,70
			<b>12.305.894</b>	<b>11.844.078</b>	<b>2,40</b>
<b>Spanien</b>					
Nh Hoteles 3.75% 16-01.10.23	1.550.000	EUR	1.622.606	1.616.464	0,33
			<b>1.622.606</b>	<b>1.616.464</b>	<b>0,33</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Allis Trans 5% 16-01.10.24 144a	1.250.000	USD	1.017.629	1.053.220	0,21
Amc Ent 6.375% 16-15.11.24 Regs	1.550.000	GBP	1.756.817	1.780.746	0,36
Apx Group 7.875% 16-01.12.22	1.500.000	USD	1.464.527	1.276.712	0,26
Ashtea 4.375% 17-15.08.27 144a	1.800.000	USD	1.555.067	1.433.772	0,29
Beazer 8.75% 17-15.03.22	5.100.000	USD	5.183.227	4.649.516	0,94
California 8% 15-15.12.22	1.500.000	USD	962.910	1.165.903	0,24
Calpine 5.875% 13-15.01.24	4.500.000	USD	4.303.397	3.836.225	0,78
Cco Hldgs 5.75% 15-15.02.26	4.700.000	USD	4.615.053	3.961.155	0,80
Cheniere Co 7% 16-30.06.24	1.750.000	USD	1.697.413	1.641.887	0,33
Chesa Ener 8% 18-15.01.25	2.500.000	USD	2.043.763	2.186.609	0,44
Cit Group 5.375% 12-15.05.20	146.000	USD	141.809	128.960	0,03
Corecivic Am 4.75% 17-15.10.27	4.775.000	USD	4.047.129	3.711.458	0,75
Coty Inc 6.5% 18-15.04.26 144a	1.600.000	USD	1.295.442	1.324.565	0,27
Davita 5.75% 12-15.08.22	3.750.000	USD	3.278.265	3.274.035	0,66
Dcp Midstream 4.75% 11-30.09.21	2.750.000	USD	2.299.581	2.378.913	0,48
Denbury Res 4.625% 13-15.07.23	2.000.000	USD	1.149.181	1.482.592	0,30
Diamond1 7.125% 16-15.06.24 144a	2.700.000	USD	2.695.755	2.460.051	0,50
Dish Dbs 5% 12-15.03.23	1.775.000	USD	1.377.465	1.321.881	0,27
Dynegy 8% 16-15.01.25 144a	2.200.000	USD	2.074.982	2.023.254	0,41
Dynegy 8.125% 17-30.01.26 144a	2.000.000	USD	1.797.532	1.862.944	0,38
Ep Ener/Eve 8% 17-15.02.25 144a	1.500.000	USD	1.122.732	995.675	0,20
First Data 7% 15-01.12.23	5.525.000	USD	5.245.920	4.933.247	1,00
Freeport Mc 6.875% 17-15.02.23	3.696.000	USD	3.334.948	3.362.630	0,68
Ftr 11% 16-15.09.25	2.700.000	USD	1.861.794	1.852.109	0,38
Ftr 8.5% 18-01.04.26	250.000	USD	202.782	207.310	0,04
Halcon 6.75% 17-15.02.25	1.550.000	USD	1.298.654	1.244.036	0,25
Hca 5.25% 16-15.06.26	1.000.000	USD	920.853	853.942	0,17
Hilton Dome 5.125% 18-01.05.26 144a	1.300.000	USD	1.052.532	1.093.957	0,22
Jbs Usa 5.75% 15-15.06.25	854.000	USD	658.967	681.840	0,14
Jc Penney 8.625% 18-15.03.25 144a	1.625.000	USD	1.295.056	1.179.553	0,24
Kb Home 7.625% 15-15.05.23	1.400.000	USD	1.312.495	1.286.026	0,26
Lennar 4.5% 14-15.11.19	3.000.000	USD	2.780.173	2.598.750	0,53
Lennar 4.75% 13-15.11.22	1.465.000	USD	1.188.961	1.256.207	0,26
Lennar 5.375% 18-01.10.22	1.675.000	USD	1.616.551	1.439.649	0,29
Mpt Op Ptnr 5.5% 14-01.05.24	2.500.000	USD	2.181.355	2.172.434	0,44
Mpt Op Ptnr 6.375% 16-01.03.24	2.860.000	USD	2.754.734	2.565.929	0,52
Neptune Fin 10.125% 15-01.23	3.000.000	USD	3.152.937	2.834.808	0,58
Netflix 5.875% 18-15.11.28 144a	2.400.000	USD	1.965.872	2.083.995	0,42
Newfield Expl 5.75% 11-30.01.22	4.250.000	USD	3.820.094	3.801.794	0,77
Pbf Hold 7.25% 17-15.06.25	2.650.000	USD	2.348.643	2.388.302	0,49
Post Hldg 5.75% 17-01.03.27 144a	1.900.000	USD	1.519.908	1.585.208	0,32
Rite Aid 6.125% 15-01.04.23 144a	2.200.000	USD	1.763.559	1.910.668	0,39
Sirius Xm R 6% 14-15.07.24	3.200.000	USD	2.655.522	2.804.368	0,57
Sprint Nex 9% 11-15.11.18 144a	927.000	USD	954.552	810.802	0,16

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Steel 4.125% 18-15.09.25	870.000	USD	732.647	715.791	0,15
Targa R 5.875% 18-15.04.26 144a	3.750.000	USD	3.076.480	3.235.943	0,66
Tenet Hlthc 4.625% 17-15.07.24	1.500.000	USD	1.326.753	1.220.787	0,25
Vineoil 8.75% 17-15.04.23 144a	2.750.000	USD	2.300.283	2.178.708	0,44
Whiting 6.625% 17-15.01.26 144a	3.900.000	USD	3.171.071	3.461.014	0,70
			<b>102.373.772</b>	<b>99.709.880</b>	<b>20,22</b>
<b>Jersey</b>					
Adient Glob 4.875% 16-15.08.26	1.000.000	USD	767.597	768.704	0,16
			<b>767.597</b>	<b>768.704</b>	<b>0,16</b>
<b>Irland</b>					
Endo Financ 6% 15-15.07.23	1.500.000	USD	951.744	1.056.058	0,21
			<b>951.744</b>	<b>1.056.058</b>	<b>0,21</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>150.334.229</b>	<b>145.466.240</b>	<b>29,50</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	933.170	0,19
			<b>790.000</b>	<b>933.170</b>	<b>0,19</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>790.000</b>	<b>933.170</b>	<b>0,19</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>151.124.229</b>	<b>146.399.410</b>	<b>29,69</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	1.316.393	0,27
			<b>1.350.375</b>	<b>1.316.393</b>	<b>0,27</b>
<b>Luxemburg</b>					
Ard 7.375% 17-15.09.23 /Pik Regs	3.450.000	EUR	3.563.408	3.521.208	0,71
Kleopatra H 8.5% 30.06.23 /Pik	2.000.000	EUR	1.580.000	1.511.760	0,31
			<b>5.143.408</b>	<b>5.032.968</b>	<b>1,02</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Acco Brands 5.25% 16-15.12.24	3.336.000	USD	3.119.572	2.850.122	0,58
Chesapeake 8% 15-15.12.22	1.832.000	USD	1.660.537	1.647.082	0,33
Clearwat 4.5% 13-01.02.23	1.300.000	USD	1.148.212	1.041.069	0,21
Ep Ener /Eve 6.375% 15-15.06.23	1.500.000	USD	1.184.100	883.260	0,18
Jonah Llc /F 7.25% 17-15.10.25	4.000.000	USD	3.389.114	2.766.477	0,56
Lennar 5.25% 18-01.06.26	1.500.000	USD	1.346.293	1.259.047	0,26
Oasis Ptrlm 6.25% 18-01.05.26	525.000	USD	434.531	454.853	0,09
Pilgrims 5.875% 17-30.09.27 144a	2.250.000	USD	1.780.665	1.787.396	0,36
Prime Sec 4.875% 16-15.07.32	1.600.000	USD	1.209.456	1.072.331	0,22
			<b>15.272.480</b>	<b>13.761.637</b>	<b>2,79</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>21.766.263</b>	<b>20.110.998</b>	<b>4,08</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>21.766.263</b>	<b>20.110.998</b>	<b>4,08</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>484.492.415</b>	<b>469.343.877</b>	<b>95,18</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Vereinigte Staaten von Amerika	49,65	Holding- und Finanzgesellschaften	29,76
Niederlande	12,09	Nachrichtenübermittlung	12,07
Luxemburg	10,15	Treibstoff	9,46
Großbritannien	3,82	Aufbau, Baumaterial	4,48
Irland	3,38	Bergbauindustrie	4,32
Kanada	3,06	Energie und Wasserversorgung	3,34
Italien	2,23	Healthcare Bildung & Soziale Dienstleister	2,65
Frankreich	2,08	Pharmazie und Kosmetik	2,56
Deutschland	1,75	Chemie	2,43
Cayman Inseln	1,19	Internet Software	2,35
Schweden	0,97	Banken, Kreditinstitute	2,29
Spanien	0,94	Dienstleistungen	2,24
Japan	0,64	Verpackungs- und Container-Industrie	1,91
Jersey	0,62	Nichteisenmetalle	1,76
Bermudas	0,44	Automobilindustrie	1,69
Argentinien	0,38	Immobilienfirmen	1,69
Mexiko	0,38	Einzelhandel	1,56
Österreich	0,36	Elektronik und elektrische Ausrüstung	1,26
Britische Jungferninseln	0,35	Edelmetalle	1,12
Australien	0,29	Sonstige	0,95
Curacao	0,22	Elektronischer Halbleiter	0,90
Arabische Emirate	0,19	Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	0,82
	<b>95,18</b>	Freizeit	0,77
		Mechaniker, Maschinerie	0,64
		Konsumgüter	0,58
		Büroeinrichtung, Computer	0,39
		Landwirtschaft und Fischerei	0,36
		Verkehr und Transport	0,32
		Luftfahrttechnologie	0,30
		Wald-Produkte- und Papierindustrie	0,21
		<b>95,18</b>	



# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018

(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	598.749	0,34
			<b>611.216</b>	<b>598.749</b>	<b>0,34</b>
<b>Arabische Emirate</b>					
Dubai Ic Bk 3.625% 18-06.02.23	650.000	USD	521.550	537.637	0,30
Idbi Bank 4.125% 14-23.04.20	900.000	USD	760.392	767.522	0,44
Nbaduh 3% 17-30.03.22	600.000	USD	551.215	500.448	0,28
Oztel Hldg 5.625% 18-24.10.23	600.000	USD	480.404	505.171	0,29
Union Natio 4% 18-13.03.23	950.000	USD	763.072	807.054	0,46
			<b>3.076.633</b>	<b>3.117.832</b>	<b>1,77</b>
<b>Argentinien</b>					
Ypfdar 8.5% 16-23.03.21	300.000	USD	275.654	261.309	0,15
			<b>275.654</b>	<b>261.309</b>	<b>0,15</b>
<b>Australien</b>					
Nemau 5.75% 11-15.11.41	800.000	USD	760.073	717.146	0,40
Orgau 3.5% 13-09.10.18	800.000	USD	689.356	685.058	0,39
			<b>1.449.429</b>	<b>1.402.204</b>	<b>0,79</b>
<b>Bermudas</b>					
Cbq Finance 3.25% 16-13.06.21	500.000	USD	437.179	416.402	0,24
Cbq Finance 5% 18-24.05.23	900.000	USD	757.971	770.159	0,44
Qtel Int Fi 3.25% 12-21.02.23	350.000	USD	316.174	289.383	0,16
			<b>1.511.324</b>	<b>1.475.944</b>	<b>0,84</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Gf Orogen 4.875% 10-07.10.20	1.250.000	USD	1.062.778	1.070.050	0,61
Gtl Trade 5.893% 14-29.04.24	500.000	USD	445.833	433.232	0,24
Sinopec 2.5% 17-13.09.22 Regs	2.000.000	USD	1.554.948	1.633.506	0,93
Sinopec Grp 3.25% 15-28.04.25	1.400.000	USD	1.292.209	1.140.672	0,65
Talent Y 1.3% 17-21.04.22	1.250.000	EUR	1.268.750	1.267.725	0,72
Wanda Proper 4.875% 21.11.18	1.000.000	USD	855.607	853.771	0,48
			<b>6.480.125</b>	<b>6.398.956</b>	<b>3,63</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Alibaba Grp 2.5% 15-28.11.19	650.000	USD	534.168	552.774	0,31
Alibaba Grp 3.4% 17-06.12.27	1.250.000	USD	985.514	997.773	0,57
Apicorp 3.141% 17-01.11.22 regs	300.000	USD	254.011	250.268	0,14
Baidu Inc 3.625% 17-06.07.27	900.000	USD	719.530	727.762	0,41
China of 4.25% 14-08.05.19	900.000	USD	823.909	776.087	0,44
China St 3.875% 17-29.11.27	1.100.000	USD	935.199	884.805	0,50
Count Gard 5.125% 18-17.01.25	500.000	USD	405.788	379.072	0,21
Enn Energy 3.25% 17-24.07.22	1.000.000	USD	851.761	827.236	0,47
Fut Lan Dev 5% 17-16.02.20	500.000	USD	403.094	416.792	0,24
Gruposura 5.5% 16-29.04.26	700.000	USD	616.182	613.569	0,35
Vale Overs 4.375% 12-11.01.22	317.000	USD	263.856	275.991	0,16
Vale Overs 6.25% 16-10.08.26	350.000	USD	325.435	325.410	0,18
			<b>7.118.447</b>	<b>7.027.539</b>	<b>3,98</b>
<b>Chile</b>					
Cencosud 4.375% 17-17.07.27	650.000	USD	567.192	510.614	0,29
			<b>567.192</b>	<b>510.614</b>	<b>0,29</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>China</b>					
Cna Eximbk 0.75% 17-08.06.22 Regs	500.000	EUR	501.875	504.300	0,29
			<b>501.875</b>	<b>504.300</b>	<b>0,29</b>
<b>Frankreich</b>					
Altareit 2.875% 18-02.07.25	900.000	EUR	893.385	893.151	0,51
Burger King 6% 17-01.05.24 Regs	400.000	EUR	432.000	427.368	0,24
Danone 2.077% 16-02.11.21 144a	800.000	USD	732.768	656.047	0,37
Numericable Gp 5.625% 15.05.24	200.000	EUR	203.000	207.856	0,12
Numericable Gp 6.25% 15.05.24	1.200.000	USD	980.152	1.006.672	0,57
Socgen 3.25% 17-12.01.22 Regs	1.000.000	USD	923.228	837.583	0,47
Total Cap 2.7% 12-25.01.23	400.000	USD	349.146	333.523	0,19
			<b>4.513.679</b>	<b>4.362.200</b>	<b>2,47</b>
<b>Großbritannien</b>					
Anglo Amer 4.75% 17-10.04.27	630.000	USD	549.727	533.311	0,30
Barc 5.14% 10-14.10.20	1.500.000	USD	1.348.855	1.317.567	0,75
Barclays 2% 17-07.02.28	650.000	EUR	646.874	622.401	0,35
Bnz Intl Ln 2.1% 16-14.09.21	1.400.000	USD	1.244.491	1.147.783	0,65
Bpcm 3.723% 16-28.11.28	400.000	USD	376.559	342.279	0,19
Diageo Cap 3.5% 18-18.09.23	500.000	USD	420.574	430.440	0,24
Ensco Plc 4.5% 14-01.10.24	300.000	USD	249.493	213.439	0,12
Hsbc Hldg 3.262% 17-13.03.23	900.000	USD	849.217	756.099	0,43
Hsbc Hldg 4.041% 17-13.03.28	750.000	USD	714.983	626.196	0,36
Lloyds Bk 3.574% 17-07.11.28	650.000	USD	557.964	515.468	0,29
Lloyds Bk 4.375% 18-22.03.28	800.000	USD	647.032	676.343	0,38
Rbs 6.125% 12-15.12.22	1.400.000	USD	1.228.185	1.263.591	0,72
Rbs Group 4.7% 03-03.07.18	1.500.000	USD	1.422.015	1.284.549	0,73
Rbs Grp 3.498% 17-15.05.23	1.500.000	USD	1.348.910	1.246.700	0,71
Santander 4.75% 15-15.09.25	800.000	USD	727.893	670.704	0,38
Std Chart 4.05% 16-12.04.26	850.000	USD	745.161	707.024	0,40
Synlab Bond Fm 16-01.07.22	1.000.000	EUR	1.007.813	999.330	0,57
Wpp Fin 5.625% 13-15.11.43	600.000	USD	528.464	537.926	0,30
			<b>14.614.210</b>	<b>13.891.150</b>	<b>7,87</b>
<b>Hongkong</b>					
Cnac Hk Fin 5.125% 18-14.03.28	500.000	USD	400.468	423.798	0,24
Cnrc Capita 1.871% 16-07.12.21	1.450.000	EUR	1.467.578	1.477.274	0,84
Shanghai El 1.125% 15-22.05.20	3.000.000	EUR	3.042.600	3.040.980	1,72
Vanke 3.975% 17-09.11.27	600.000	USD	512.556	473.227	0,27
			<b>5.423.202</b>	<b>5.415.279</b>	<b>3,07</b>
<b>Indien</b>					
Icici Bk D 3.8% 17-14.12.27	700.000	USD	592.108	551.055	0,31
			<b>592.108</b>	<b>551.055</b>	<b>0,31</b>
<b>Irland</b>					
AIB GRP 2.25% 18-03.07.25	1.250.000	EUR	1.243.050	1.240.237	0,70
Ardagh Pck 6.75% 16-15.05.24	350.000	EUR	395.172	377.657	0,21
Bk of I 4.125% 17-19.09.27	250.000	USD	205.189	202.242	0,12
Smurfit Kap 2.875% 18-15.01.26	700.000	EUR	700.000	697.858	0,40
			<b>2.543.411</b>	<b>2.517.994</b>	<b>1,43</b>
<b>Italien</b>					
Telecom It 2.875% 18-28.01.26	500.000	EUR	500.000	498.200	0,28
Telecom It 5.303% 14-30.05.24	900.000	USD	744.958	754.426	0,43
Wind Tre Sp 2.625% 17-20.01.23	150.000	EUR	138.689	126.342	0,07
			<b>1.383.647</b>	<b>1.378.968</b>	<b>0,78</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Japan</b>					
Softbank 3.125% 17-19.09.25	1.000.000	EUR	948.200	918.390	0,52
			<b>948.200</b>	<b>918.390</b>	<b>0,52</b>
<b>Kanada</b>					
Cndian Pac 4% 18-01.06.28	700.000	USD	584.331	606.291	0,34
Enbridge 5.5% 17-15.07.77	550.000	USD	473.689	431.596	0,25
Rogers Com 4.3% 18-15.02.48	350.000	USD	282.670	286.646	0,16
			<b>1.340.690</b>	<b>1.324.533</b>	<b>0,75</b>
<b>Kolumbien</b>					
Ecopetrol 5.875% 14-28.05.45	850.000	USD	685.806	690.898	0,39
			<b>685.806</b>	<b>690.898</b>	<b>0,39</b>
<b>Luxemburg</b>					
Actavis Fd 3.8% 15-15.03.25	550.000	USD	485.197	458.791	0,26
Altice Fin 9% 13-15.06.23	150.000	EUR	161.250	157.004	0,09
Arcelormit 7% 25.02.22 St-Up	2.150.000	USD	1.932.272	1.968.008	1,12
Gaz Cap 4.25% 17-06.04.24 Regs	564.000	GBP	675.002	651.910	0,37
Gaz Capital 3.389% 20.03.20	1.500.000	EUR	1.561.235	1.561.995	0,88
Icbc 1.875% 16-14.07.19	850.000	USD	764.950	717.493	0,41
Mol Gr Fin 6.25% 12-26.09.19	800.000	USD	788.518	708.478	0,40
			<b>6.368.424</b>	<b>6.223.679</b>	<b>3,53</b>
<b>Malaysia</b>					
1Mdb Energy 5.99% 12-11.05.22	1.000.000	USD	888.037	870.044	0,49
			<b>888.037</b>	<b>870.044</b>	<b>0,49</b>
<b>Mexiko</b>					
Controladora 7.875% 28.10.19 regs	750.000	USD	644.591	671.020	0,38
Mexico City 4.25% 16-31.10.26	550.000	USD	430.840	444.791	0,25
Pemex 4.875% 12-24.01.22	550.000	USD	495.876	474.586	0,27
			<b>1.571.307</b>	<b>1.590.397</b>	<b>0,90</b>
<b>Niederlande</b>					
Abn Amro 4.4% 17-27.03.28 Regs	600.000	USD	551.610	504.862	0,29
Altice 7.25% 14-15.05.22	250.000	EUR	255.625	251.803	0,14
At 5.25% 17-Perp	750.000	USD	619.902	589.818	0,33
Bng 2.5% 13-23.01.23	800.000	USD	750.350	671.080	0,38
Braskem 3.5% 17-10.01.23 Regs	1.250.000	USD	997.310	1.008.105	0,57
Cable Comm 5% 16-15.10.23	500.000	EUR	500.000	524.425	0,30
Grupo Antol 5.125% 15-30.06.22	700.000	EUR	752.500	718.284	0,41
Lukoil Intl 4.563% 13-24.04.23	750.000	USD	645.625	648.493	0,37
Mylan 2.25% 16-22.11.24	400.000	EUR	408.800	414.968	0,23
Nyrstr Nt 6.875% 15.03.24 Regs	600.000	EUR	600.000	559.110	0,32
Petrobras 5.299% 17-27.01.25	500.000	USD	410.695	397.850	0,23
Petrobras 7.375% 17-17.01.27	1.800.000	USD	1.653.513	1.544.157	0,87
Shell Int F 4% 16-10.05.46	915.000	USD	804.798	762.352	0,43
Sigma Fin 4.875% 18-27.03.28	1.200.000	USD	968.463	984.760	0,56
Sm Mth Auto 1.8% 17-06.07.24	800.000	EUR	790.000	734.920	0,42
Syngenta 5.676% 18-24.04.48	400.000	USD	324.031	318.475	0,18
Telefonica 3.875% 18-Perp	800.000	EUR	768.000	738.104	0,42
Teva Phar 2.8% 16-21.07.23	350.000	USD	257.572	260.074	0,15
Teva Phar 6% 18-15.04.24	400.000	USD	317.099	342.814	0,19
			<b>12.375.893</b>	<b>11.974.454</b>	<b>6,79</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Norwegen</b>					
Statoil 4.8% 13-08.11.43	700.000	USD	631.288	650.262	0,37
			<b>631.288</b>	<b>650.262</b>	<b>0,37</b>
<b>Österreich</b>					
Bawag Group 5% 18-Perp	400.000	EUR	400.000	367.788	0,21
Esal Gmbh 6.25% 13-05.02.23 144a	550.000	USD	417.668	442.412	0,25
			<b>817.668</b>	<b>810.200</b>	<b>0,46</b>
<b>Peru</b>					
Peru 5.375% 22.03.30 /Pool Regs	900.000	USD	734.865	764.400	0,44
Petroperu 4.75% 17-19.06.32	500.000	USD	446.188	410.081	0,23
			<b>1.181.053</b>	<b>1.174.481</b>	<b>0,67</b>
<b>Schweden</b>					
Shb Fm 18-24.05.21	1.200.000	USD	1.017.639	1.028.369	0,58
			<b>1.017.639</b>	<b>1.028.369</b>	<b>0,58</b>
<b>Schweiz</b>					
Swiss Life 2% 18-Perp	1.000.000	CHF	865.794	861.281	0,49
Ubs Grp 4.253% 17-23.03.28 Regs	1.150.000	USD	1.071.112	978.793	0,55
			<b>1.936.906</b>	<b>1.840.074</b>	<b>1,04</b>
<b>Singapur</b>					
Bright Food 1.125% 17-18.07.20	1.100.000	EUR	1.097.712	1.108.943	0,63
			<b>1.097.712</b>	<b>1.108.943</b>	<b>0,63</b>
<b>Südkorea</b>					
Eibk 4.375% 11-15.09.21	1.679.000	USD	1.677.658	1.473.056	0,83
Korea Res 4% 18-18.04.23	500.000	USD	402.664	428.517	0,24
Kr Sth Pwr 3% 18-29.01.21 Regs	600.000	USD	488.399	507.252	0,29
Sk Telecom 3.75% 18-16.04.23	700.000	USD	567.363	595.871	0,34
			<b>3.136.084</b>	<b>3.004.696</b>	<b>1,70</b>
<b>Spanien</b>					
Caixabank 1.125% 17-12.01.23	800.000	EUR	800.612	788.000	0,45
			<b>800.612</b>	<b>788.000</b>	<b>0,45</b>
<b>Thailand</b>					
Siam Comm 3.5% 14-07.04.19	1.000.000	USD	866.172	857.916	0,49
			<b>866.172</b>	<b>857.916</b>	<b>0,49</b>
<b>Türkei</b>					
Arcelik 3.875% 14-16.09.21	1.200.000	EUR	1.261.496	1.228.368	0,70
			<b>1.261.496</b>	<b>1.228.368</b>	<b>0,70</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Abibb 4% 18-13.04.28	700.000	USD	565.955	597.574	0,34
Abibb 4.95% 16-15.01.42	1.200.000	USD	1.172.786	1.068.946	0,61
Air Lease 2.5% 18-01.03.21	700.000	USD	580.860	583.723	0,33
Ally Fin 3.25% 15-05.11.18	650.000	USD	588.225	556.805	0,32
Ally Fin 3.5% 14-27.01.19	250.000	USD	195.258	214.419	0,12
Amazon Com 3.15% 18-22.08.27	750.000	USD	639.061	616.053	0,35
Anadko Pet 4.85% 16-15.03.21	150.000	USD	135.996	132.413	0,08
Andeavor 4.25% 17-01.12.27	400.000	USD	339.170	329.805	0,19
Anh-Bsch 3.65% 16-01.02.26	2.200.000	USD	2.040.917	1.846.131	1,05
Anh-Bsch 4.9% 16-01.02.46	150.000	USD	150.062	132.201	0,07
Antero Res 5% 17-01.03.25	400.000	USD	320.521	341.961	0,19

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Anthem 4.55% 18-01.03.48	400.000	USD	323.787	329.106	0,19
At&T Inc 3.15% 17-04.09.36	1.100.000	EUR	1.125.630	1.106.270	0,63
Bb&T Csmbe 3.7% 18-05.06.25	1.600.000	USD	1.367.916	1.364.224	0,77
Becton Dick 1.401% 18-24.05.23	1.200.000	EUR	1.206.408	1.212.204	0,69
Boa 3.824% 17-20.01.28	1.800.000	USD	1.683.265	1.501.375	0,85
Cemex Fin 6% 14-01.04.24	450.000	USD	412.569	391.574	0,22
Centurylink 7.5% 16-01.04.24	325.000	USD	265.777	286.511	0,16
Citigroup I 3.7% 16-12.01.26	950.000	USD	878.178	788.055	0,45
Comcast 3.55% 18-01.05.28	1.000.000	USD	799.062	818.783	0,46
Darden Rest 4.55% 18-15.02.48	850.000	USD	696.296	673.353	0,38
Etp 4.05% 15-15.03.25	650.000	USD	544.329	539.313	0,31
Express Sc Frn 17-30.11.20	800.000	USD	680.938	685.622	0,39
Fitb 3.95% 18-14.03.28	800.000	USD	648.261	677.329	0,38
Ford Motor 5.291% 16-08.12.46	600.000	USD	478.980	476.870	0,27
Freeport Mc 3.1% 13-15.03.20	297.000	USD	255.574	250.576	0,14
General Mot 5.4% 17-01.04.48	350.000	USD	290.767	285.735	0,16
Gs 2.35% 16-15.11.21	600.000	USD	548.448	495.150	0,28
Home Depot 3.5% 16-15.09.56	1.300.000	USD	1.079.538	958.685	0,54
Hpq 6% 11-15.09.41	700.000	USD	639.939	614.325	0,35
Hyund Cap 3% 15-30.10.20	800.000	USD	742.961	676.425	0,38
Jpm 3.509% 18-23.01.29	600.000	USD	490.577	487.518	0,28
Jpmorgan Ch 2.972% 16-15.01.23	1.300.000	USD	1.225.049	1.084.348	0,61
Limited Brands 6.95% 03-01.03.33	350.000	USD	316.792	268.690	0,15
Macys Ret 5.125% 12-15.01.42	800.000	USD	593.771	597.998	0,34
Merck 2.75% 15-10.02.25	700.000	USD	607.869	573.562	0,33
Microsoft 2.4% 16-08.08.26	1.500.000	USD	1.320.012	1.188.399	0,67
Mor St 3.591% 17-22.07.28	800.000	USD	694.535	650.874	0,37
Mylan Inc 2.125% 18-23.05.25	1.000.000	EUR	1.014.600	1.016.070	0,58
Newell Rub 3.15% 16-01.04.21	2.100.000	USD	1.691.359	1.784.555	1,01
Novartis Cap 3.4% 14-06.05.24	700.000	USD	665.066	598.461	0,34
Owens Corng 4.4% 18-30.01.48	900.000	USD	697.737	641.829	0,36
P&G 2.7% 16-02.02.26	1.000.000	USD	944.632	813.498	0,46
P&G 2.85% 17-11.08.27	1.200.000	USD	1.022.151	974.965	0,55
Pfizer 3% 16-15.12.26	300.000	USD	271.188	247.074	0,14
Pfizer 4.3% 13-15.06.43	1.050.000	USD	1.022.523	919.635	0,52
Qualcomm 4.8% 15-20.05.45	450.000	USD	439.434	388.039	0,22
Sprint Corp 7.875% 13-15.09.23	300.000	USD	258.287	267.370	0,15
Sthwest En 4.1% 12-15.03.22	150.000	USD	123.019	123.721	0,07
Unilev Cap 3.1% 15-30.07.25	900.000	USD	836.354	752.460	0,43
Verizon 2.875% 17-15.01.38	800.000	EUR	802.320	789.488	0,45
Vmware Inc 2.95% 17-21.08.22	1.500.000	USD	1.170.069	1.233.904	0,70
Wal Mart 2.65% 17-15.12.24	1.000.000	USD	846.953	820.607	0,47
West Union 4.25% 18-09.06.23	1.750.000	USD	1.484.254	1.496.137	0,85
Zimmer Hld 3.7% 18-19.03.23	150.000	USD	121.477	127.760	0,07
			<b>40.057.462</b>	<b>38.398.478</b>	<b>21,77</b>
<b>Isle of Man</b>					
Angl Ash Hd 6.5% 10-15.04.40	600.000	USD	524.012	512.257	0,29
Gohl Cap 4.25% 17-24.01.27 Regs	1.000.000	USD	869.673	812.788	0,46
			<b>1.393.685</b>	<b>1.325.045</b>	<b>0,75</b>
<b>Deutschland</b>					
Platin 1426 5.375% 17-15.06.23	100.000	EUR	100.000	96.065	0,05
Unitymedia 3.75% 15-15.01.27	400.000	EUR	410.250	419.076	0,24
			<b>510.250</b>	<b>515.141</b>	<b>0,29</b>
<b>Indonesien</b>					
Pelindo IiII 4.875% 14-01.10.24	900.000	USD	741.782	768.370	0,43

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Pertamina 6.45% 14-30.05.44	600.000	USD	563.094	540.116	0,31
			<b>1.304.876</b>	<b>1.308.486</b>	<b>0,74</b>
<b>Polen</b>					
Tauron 2.375% 17-05.07.27 Regs	900.000	EUR	897.750	889.371	0,50
			<b>897.750</b>	<b>889.371</b>	<b>0,50</b>
<b>Dänemark</b>					
Dsk Bk 3.875% 18-12.09.23	1.600.000	USD	1.366.191	1.360.579	0,77
			<b>1.366.191</b>	<b>1.360.579</b>	<b>0,77</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>133.117.353</b>	<b>129.294.897</b>	<b>73,29</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>133.117.353</b>	<b>129.294.897</b>	<b>73,29</b>
<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	415.562	0,24
			<b>438.820</b>	<b>415.562</b>	<b>0,24</b>
<b>Bermudas</b>					
Digicel 6% 13-15.04.21	250.000	USD	215.471	194.553	0,11
			<b>215.471</b>	<b>194.553</b>	<b>0,11</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Cnpc Gen 2.75% 14-14.05.19	1.900.000	USD	1.586.795	1.620.862	0,92
Ctr Plaz Dv 3.875% 18-30.01.21	600.000	USD	481.987	504.107	0,28
Eastern Cre 2.75% 17-26.09.20	350.000	USD	298.324	293.352	0,17
			<b>2.367.106</b>	<b>2.418.321</b>	<b>1,37</b>
<b>Cayman Inseln</b>					
Anton 9.75% 17-05.12.20 Regs	800.000	USD	693.602	692.555	0,39
Cscec 2.95% 15-19.11.20	1.300.000	USD	1.178.183	1.097.743	0,62
Mce Finan 4.875% 17-06.06.25	350.000	USD	312.137	283.783	0,16
Sable Intl 6.875% 15-01.08.22	700.000	USD	626.708	624.853	0,36
			<b>2.810.630</b>	<b>2.698.934</b>	<b>1,53</b>
<b>Großbritannien</b>					
Brit Sky Br 2.625% 14-16.09.19	350.000	USD	296.670	297.656	0,17
Std Chart 3.885% 18-15.03.24	1.000.000	USD	811.787	840.067	0,47
Tullow Oil 7% 18-01.03.25 Regs	600.000	USD	511.612	487.745	0,28
			<b>1.620.069</b>	<b>1.625.468</b>	<b>0,92</b>
<b>Guernsey</b>					
Cs Gp Cap 3.574% 17-09.01.23	1.200.000	USD	1.102.222	1.009.529	0,57
			<b>1.102.222</b>	<b>1.009.529</b>	<b>0,57</b>
<b>Hongkong</b>					
Swire Pro M 3.5% 18-10.01.28	300.000	USD	248.428	245.661	0,14
			<b>248.428</b>	<b>245.661</b>	<b>0,14</b>
<b>Kanada</b>					
First Qu 6.875% 18-01.03.26 144a	250.000	USD	203.184	204.310	0,12
First Quan 7.5% 17-01.04.25 144a	250.000	USD	211.945	210.220	0,12
Kinross 4.5% 17-15.07.27 144a	300.000	USD	238.341	236.873	0,13
Valeant 7% 17-15.03.24 144a	800.000	USD	766.043	718.243	0,41
			<b>1.419.513</b>	<b>1.369.646</b>	<b>0,78</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Mexiko</b>					
Alpek 4.5% 12-20.11.22	750.000	USD	652.049	633.069	0,36
Grp Televis 5% 14-13.05.45	1.000.000	USD	759.024	757.552	0,43
Nemak Sab 4.75% 18-23.01.25 Regs	500.000	USD	415.076	406.270	0,23
Pemex 5.5% 10-21.01.21	750.000	USD	684.113	659.574	0,37
Pemex 6.35% 18-12.02.48 144a	510.000	USD	438.870	396.245	0,23
			<b>2.949.132</b>	<b>2.852.710</b>	<b>1,62</b>
<b>Niederlande</b>					
Nxp 3.875% 16-01.09.22	3.100.000	USD	2.950.114	2.608.668	1,48
Vtr Finance 6.875% 14-15.01.24	800.000	USD	677.200	692.266	0,39
			<b>3.627.314</b>	<b>3.300.934</b>	<b>1,87</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Access Mid 5.1% 15-15.09.45	500.000	USD	429.271	425.288	0,24
Bayer Us 3% 14-08.10.21	1.400.000	USD	1.209.684	1.180.398	0,67
Beazer 8.75% 17-15.03.22	700.000	USD	716.374	638.169	0,36
Byr Us 4.25% 18-15.12.25 144a	1.200.000	USD	1.036.906	1.032.932	0,59
Cco Hldgs 5.75% 15-15.02.26	250.000	USD	222.672	210.700	0,12
Cof Fm 17-30.10.20	800.000	USD	683.556	683.962	0,39
Concho Res 4.85% 18-15.08.48	800.000	USD	684.910	690.444	0,39
Coty Inc 6.5% 18-15.04.26 144a	700.000	USD	569.887	579.497	0,33
Dfs 3.35% 18-06.02.23	1.500.000	USD	1.226.055	1.254.820	0,71
Diamond1 5.45% 16-15.06.23	1.100.000	USD	992.042	986.933	0,56
Discovery 4.875% 13-01.04.43	800.000	USD	684.037	635.252	0,36
Eli Lilly 3.7% 15-01.03.45	800.000	USD	696.822	650.881	0,37
Ford Mc Fm 18-05.04.21	800.000	USD	655.926	687.772	0,39
Jbs Usa 5.75% 15-15.06.25	136.000	USD	104.941	108.583	0,06
Kb Home 7% 13-15.12.21	230.000	USD	208.952	208.352	0,12
Met Life 3.45% 16-18.12.26	1.200.000	USD	1.050.188	997.299	0,57
Mpt Op Ptnr 5.5% 14-01.05.24	450.000	USD	392.644	391.038	0,22
Newfield Expl 5.75% 11-30.01.22	1.000.000	USD	857.678	894.540	0,51
Northw M 3.85% 17-30.09.47 144a	900.000	USD	753.267	714.381	0,40
Roche Hldg 4% 14-28.11.44	1.600.000	USD	1.477.378	1.381.477	0,78
Ses Gl Am 5.3% 14-25.03.44 144a	600.000	USD	505.301	441.100	0,25
Sprint Nex 9% 11-15.11.18 144a	278.000	USD	295.332	243.153	0,14
Targa R 5.875% 18-15.04.26 144a	450.000	USD	369.011	388.313	0,22
Transc Gas 4.6% 18-15.03.48 144a	900.000	USD	724.731	750.102	0,42
			<b>16.547.565</b>	<b>16.175.386</b>	<b>9,17</b>
<b>Luxemburg</b>					
Altice Fin 7.5% 16-15.05.26	900.000	USD	787.472	745.176	0,42
			<b>787.472</b>	<b>745.176</b>	<b>0,42</b>
<b>Frankreich</b>					
Edf 6% 14-22.01.14	1.000.000	USD	900.566	910.060	0,52
			<b>900.566</b>	<b>910.060</b>	<b>0,52</b>
<b>Isle of Man</b>					
Sasol Fin 4.5% 12-14.11.22	600.000	USD	515.424	501.347	0,28
			<b>515.424</b>	<b>501.347</b>	<b>0,28</b>
<b>Chile</b>					
Falabella 3.75% 17-30.10.27	600.000	USD	505.626	474.691	0,27
			<b>505.626</b>	<b>474.691</b>	<b>0,27</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>China</b>					
Cn Min 3.75% 17-Perp	700.000	USD	602.591	551.325	0,31
			<b>602.591</b>	<b>551.325</b>	<b>0,31</b>
<b>Jersey</b>					
Petrofac 3.4% 13-10.10.18	1.450.000	USD	1.177.552	1.234.155	0,70
			<b>1.177.552</b>	<b>1.234.155</b>	<b>0,70</b>
<b>Italien</b>					
Unicredit 4.625% 17-12.04.27 144a	1.150.000	USD	934.004	920.187	0,52
			<b>934.004</b>	<b>920.187</b>	<b>0,52</b>
<b>Schweiz</b>					
Cs Group 3.869% 18-12.01.29	1.050.000	USD	872.347	847.545	0,48
			<b>872.347</b>	<b>847.545</b>	<b>0,48</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>39.641.852</b>	<b>38.491.190</b>	<b>21,82</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Arabische Emirate</b>					
Aabar Inv 0.5% 15-27.03.20 /Cv	1.200.000	EUR	1.015.920	1.119.804	0,63
			<b>1.015.920</b>	<b>1.119.804</b>	<b>0,63</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>1.015.920</b>	<b>1.119.804</b>	<b>0,63</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>40.657.772</b>	<b>39.610.994</b>	<b>22,45</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Australien</b>					
Cw Bk Austr Fm 17-18.09.20	500.000	USD	419.586	428.568	0,24
			<b>419.586</b>	<b>428.568</b>	<b>0,24</b>
<b>Tschechien</b>					
Cez 5.625% 12-03.04.42	750.000	USD	759.932	696.568	0,40
			<b>759.932</b>	<b>696.568</b>	<b>0,40</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Acco Brands 5.25% 16-15.12.24	450.000	USD	427.981	384.459	0,22
Charter Com 4.5% 18-01.02.24	800.000	USD	690.226	684.521	0,39
Jonah Llc /F 7.25% 17-15.10.25	700.000	USD	594.249	484.134	0,27
Prime Sec 4.875% 16-15.07.32	500.000	USD	351.172	335.103	0,19
			<b>2.063.628</b>	<b>1.888.217</b>	<b>1,07</b>
<b>Kanada</b>					
Cenovus Egy 4.25% 17-15.04.27	400.000	USD	342.829	329.956	0,19
			<b>342.829</b>	<b>329.956</b>	<b>0,19</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>3.585.975</b>	<b>3.343.309</b>	<b>1,90</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>3.585.975</b>	<b>3.343.309</b>	<b>1,90</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>177.361.100</b>	<b>172.249.200</b>	<b>97,64</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.



# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Vereinigte Staaten von Amerika	32,01	Holding- und Finanzgesellschaften	25,10
Großbritannien	8,79	Banken, Kreditinstitute	19,31
Niederlande	8,66	Treibstoff	9,38
Cayman Inseln	5,51	Nachrichtenübermittlung	5,68
Britische Jungferninseln	5,00	Pharmazie und Kosmetik	4,72
Luxemburg	3,95	Energie und Wasserversorgung	3,41
Hongkong	3,21	Konsumgüter	2,94
Frankreich	2,99	Einzelhandel	2,41
Mexiko	2,52	Internet Software	2,30
Arabische Emirate	2,40	Elektronik und elektrische Ausrüstung	2,27
Kanada	1,72	Aufbau, Baumaterial	2,20
Südkorea	1,70	Tabak und Spirituosen	2,07
Schweiz	1,52	Bergbauindustrie	1,67
Irland	1,43	Dienstleistungen	1,51
Italien	1,30	Elektronischer Halbleiter	1,48
Australien	1,27	Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	1,19
Isle of Man	1,03	Chemie	1,17
Bermudas	0,95	Automobilindustrie	1,07
Dänemark	0,77	Verkehr und Transport	1,02
Indonesien	0,74	Versicherungen	0,89
Jersey	0,70	Grafik und Veröffentlichung	0,82
Türkei	0,70	Immobilienfirmen	0,70
Peru	0,67	Mechaniker, Maschinerie	0,66
Singapur	0,63	Freizeit	0,62
China	0,60	Healthcare Bildung & Soziale Dienstleister	0,58
Schweden	0,58	Supranational	0,48
Guernsey	0,57	Nichteisenmetalle	0,45
Chile	0,56	Büroeinrichtung, Computer	0,35
Japan	0,52	Business Häuser	0,33
Polen	0,50	Sonstige	0,27
Malaysia	0,49	Staaten, Provinzen und Gemeinden	0,24
Thailand	0,49	Verpackungs- und Container-Industrie	0,21
Österreich	0,46	Edelmetalle	0,14
Spanien	0,45		
Tschechien	0,40		
Kolumbien	0,39		
Norwegen	0,37		
Ägypten	0,34		
Indien	0,31		
Deutschland	0,29		
Argentinien	0,15		
	<b>97,64</b>		<b>97,64</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH MultiAsset MantaPlus FUND

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018

(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	2.277.644	2,02
Germany 0.25% 17-15.02.27	2.500.000	EUR	2.437.050	2.515.650	2,23
Germany 1.5% 13-15.05.23	4.100.000	EUR	4.432.403	4.467.524	3,95
			<b>9.086.538</b>	<b>9.260.818</b>	<b>8,20</b>
<b>Schweiz</b>					
Switzerland 3% 04-12.05.19	9.500.000	CHF	9.621.795	8.468.900	7,50
Switzerland 3.25% 07-27.06.27	1.200.000	CHF	1.357.333	1.356.579	1,20
			<b>10.979.128</b>	<b>9.825.479</b>	<b>8,70</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Usa 1.625% 12-15.11.22 Tbo	4.000.000	USD	3.478.896	3.271.808	2,89
Usa 1.625% 16-31.10.23 /Tbo	7.600.000	USD	6.887.142	6.142.952	5,44
			<b>10.366.038</b>	<b>9.414.760</b>	<b>8,33</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>30.431.704</b>	<b>28.501.057</b>	<b>25,23</b>
<b>Warrants</b>					
<b>Irland</b>					
Source Phys Cert /Gold.	10.000	USD	1.062.693	1.044.110	0,92
			<b>1.062.693</b>	<b>1.044.110</b>	<b>0,92</b>
<b>Total - Warrants</b>			<b>1.062.693</b>	<b>1.044.110</b>	<b>0,92</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>31.494.397</b>	<b>29.545.167</b>	<b>26,15</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Warrants</b>					
<b>Großbritannien</b>					
Db Ln Perp Cert	48.200	EUR	4.995.148	4.535.620	4,01
			<b>4.995.148</b>	<b>4.535.620</b>	<b>4,01</b>
<b>Total - Warrants</b>			<b>4.995.148</b>	<b>4.535.620</b>	<b>4,01</b>
<b>Anlagefonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
Fisch Bd Chf-Units-Mc- Cap	97.676	CHF	8.365.724	8.418.537	7,45
Fisch Cb G Def -Me- Cap	215.975	EUR	21.631.576	21.310.293	18,86
			<b>29.997.300</b>	<b>29.728.830</b>	<b>26,31</b>
<b>Total - Anlagefonds</b>			<b>29.997.300</b>	<b>29.728.830</b>	<b>26,31</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>34.992.448</b>	<b>34.264.450</b>	<b>30,32</b>
<b>Anlagefonds</b>					
<b>Irland</b>					
Aspect Div Tr -C- Eur Institut	19.597	EUR	2.329.888	2.174.801	1,93
			<b>2.329.888</b>	<b>2.174.801</b>	<b>1,93</b>
<b>Luxemburg</b>					
Fisch Bd Gl Hy -M- Cap	108.600	EUR	11.578.539	13.119.966	11,61
Fisch Cb Gl Op -Mc- Cap	17.330	CHF	20.429.869	20.828.698	18,43

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH MultiAsset MantaPlus FUND

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Fisch Cb Sust -Me- Eur /Cap	66.689	EUR	6.822.972	7.215.092	6,39
			<b>38.831.380</b>	<b>41.163.756</b>	<b>36,43</b>
<b>Total - Anlagefonds</b>			<b>41.161.268</b>	<b>43.338.557</b>	<b>38,36</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>107.648.113</b>	<b>107.148.174</b>	<b>94,83</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH MultiAsset MantaPlus FUND

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Luxemburg	62,74	Anlagefonds	64,67
Schweiz	8,70	Staaten, Provinzen und Gemeinden	17,73
Vereinigte Staaten von Amerika	8,33	Eidgenössische Obligationen	7,50
Deutschland	8,20	Banken, Kreditinstitute	4,01
Großbritannien	4,01	Holding- und Finanzgesellschaften	0,92
Irland	2,85		
	<b>94,83</b>		<b>94,83</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH MultiAsset Manta Fund

### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018

(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	1.032.217	1.049.919	0,81
Germany 1.5% 13-15.05.23	7.700.000	EUR	9.477.186	9.726.951	7,50
			<b>10.509.403</b>	<b>10.776.870</b>	<b>8,31</b>
<b>Schweiz</b>					
Kt Basel St 0.5% 13-28.11.18	1.335.000	CHF	1.354.224	1.341.942	1,03
Kt Basel St 1.875% 10-31.05.19	2.000.000	CHF	2.083.000	2.046.400	1,58
Pfandbrief 2.75% 06-02.10.18	1.000.000	CHF	1.035.500	1.008.700	0,78
Switzerland 3% 04-12.05.19	7.000.000	CHF	7.564.800	7.234.430	5,57
			<b>12.037.524</b>	<b>11.631.472</b>	<b>8,96</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
Jpm Frn 14-28.01.19	1.000.000	USD	980.092	996.326	0,77
Usa 0.875% 16-15.09.19 /Tbo	5.000.000	USD	4.824.100	4.873.988	3,75
Usa 1.375% 13-31.05.20 Tbo	5.300.000	USD	5.155.313	5.148.749	3,97
Usa 1.625% 16-31.10.23 /Tbo	2.200.000	USD	2.144.103	2.061.527	1,59
			<b>13.103.608</b>	<b>13.080.590</b>	<b>10,08</b>
<b>Total - Anleihen</b>			<b>35.650.535</b>	<b>35.488.932</b>	<b>27,35</b>
<b>Warrants</b>					
<b>Großbritannien</b>					
Db London Perp Cert /Fxstftna	27.600	CHF	2.940.331	2.646.288	2,04
			<b>2.940.331</b>	<b>2.646.288</b>	<b>2,04</b>
<b>Irland</b>					
Source Phys Cert /Gold.	5.300	USD	675.511	641.542	0,49
			<b>675.511</b>	<b>641.542</b>	<b>0,49</b>
<b>Total - Warrants</b>			<b>3.615.842</b>	<b>3.287.830</b>	<b>2,53</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>39.266.377</b>	<b>38.776.762</b>	<b>29,88</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	798.945	0,62
			<b>731.410</b>	<b>798.945</b>	<b>0,62</b>
<b>Summe - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>731.410</b>	<b>798.945</b>	<b>0,62</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>731.410</b>	<b>798.945</b>	<b>0,62</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Anlagefonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
Fisch Bd Chf-Units-Mc- Cap	138.374	CHF	13.753.000	13.826.338	10,65
			<b>13.753.000</b>	<b>13.826.338</b>	<b>10,65</b>
<b>Total - Anlagefonds</b>			<b>13.753.000</b>	<b>13.826.338</b>	<b>10,65</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>13.753.000</b>	<b>13.826.338</b>	<b>10,65</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH MultiAsset Manta Fund

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Anlagefonds</b>					
<b>Irland</b>					
Aspect Divers Tr -G- Chf Inst	12.579	CHF	1.516.400	1.344.431	1,04
			<b>1.516.400</b>	<b>1.344.431</b>	<b>1,04</b>
<b>Luxemburg</b>					
Fisch Bd Gl Hy -Mc- Cap	53.900	CHF	6.857.304	7.858.620	6,06
Fisch Cb G Def -Mc- Cap	138.400	CHF	17.347.755	18.152.544	13,99
Fisch Cb Gl Op -Mc- Cap	11.320	CHF	14.836.910	15.772.948	12,15
			<b>39.041.969</b>	<b>41.784.112</b>	<b>32,20</b>
<b>Schweiz</b>					
Pictet S/T Mon Mkt /-I Dy- Chf	16.000	CHF	14.774.212	14.590.720	11,24
			<b>14.774.212</b>	<b>14.590.720</b>	<b>11,24</b>
<b>Total - Anlagefonds</b>			<b>55.332.581</b>	<b>57.719.263</b>	<b>44,48</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>109.083.368</b>	<b>111.121.308</b>	<b>85,63</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# FISCH UMBRELLA FUND

## FISCH MultiAsset Manta Fund

### Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
	%		%
Luxemburg	42,85	Anlagefonds	55,13
Schweiz	20,20	Staaten, Provinzen und Gemeinden	17,62
Vereinigte Staaten von Amerika	10,08	Eidgenössische Obligationen	5,57
Deutschland	8,31	Banken, Kreditinstitute	2,81
Großbritannien	2,04	Kantonobligationen	2,61
Irland	1,53	Mortgage & Finanzierungsinstitutionen	0,78
Mexiko	0,62	Nachrichtenübermittlung	0,62
	<b>85,63</b>	Holding- und Finanzgesellschaften	0,49
			<b>85,63</b>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

### Erläuterung 1 - Allgemeines

FISCH UMBRELLA FUND (hiernach "Fonds" genannt) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*société d'investissement à capital variable, SICAV*) in der Form einer Aktiengesellschaft nach luxemburgischem Recht. Der Fonds unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das, „Gesetz von 2010“). Soweit das Gesetz von 2010 keine speziellen Regelungen trifft, gelten die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften. Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit gegründet worden, er übt seine Tätigkeit als eine sogenannte fremdverwaltete Investmentgesellschaft aus. Sein Sitz befindet sich in 5, rue Heienhaff, L-1736 Senningerberg. Der Fonds wird gerade in das Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg*) eingetragen. Die Satzung wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt und sie wird im *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* („RESA“) veröffentlicht.

Ursprünglich, wurde der Fonds unter dem Namen EXPERTA FUND gemäß dem ersten Teil des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen als Sondervermögen (*fonds commun de placement*) durch die EXPERTA MANAGEMENT AG, die mit Wirkung zum 31. Dezember 2006 in FISCH FUND SERVICES AG umbenannt wurde (hiernach "Verwaltungsgesellschaft" genannt), gegründet. Der Fonds wurde zum 1. Januar 2018 in eine Investmentgesellschaft umgewandelt. Sein Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Kalenderjahres.

Rechtzeitig vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/"KIID(s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt Anteilscheine in Form von Zertifikaten aus, die einen oder mehrere Anteile des Anteilhabers an dem Fonds verbriefen. Die Anteilscheine des Fonds werden bei der RBC Investor Services Bank S.A. (hiernach "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 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 GLOBAL DYNAMIC 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 BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND, FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND, FISCH UMBRELLA FUND - FISCH MultiAsset MantaPlus FUND und FISCH UMBRELLA FUND - 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 die am 30. Juni 2018 endende Berichtsperiode 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 30. Juni 2018 standen den Anteilhabern folgende Teilfonds mit jeweils folgenden Anteilklassen zur Verfügung:

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

<b>AE</b>	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, EUR
<b>AE2</b>	für Privatanleger bestimmt, ausschüttend, EUR
<b>AC</b>	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, CHF
<b>AD</b>	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, USD
<b>BE</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, EUR
<b>BE2</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, ausschüttend, EUR
<b>BQ2</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, ausschüttend, EUR

\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.



# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

### Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

<b>BQC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, CHF
<b>BC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, CHF
<b>BD</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, USD
<b>BQE</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, EUR
<b>MC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter einen Vertrag über die Verwaltungsgebühr abgeschlossen haben, thesaurierend, CHF
<b>RE</b>	für sämtliche Anleger bestimmt, thesaurierend, EUR

### FISCH BOND FUND (CHF)

<b>AC</b>	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, CHF
<b>BC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, CHF
<b>MC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, CHF

### FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

<b>AC</b>	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, CHF
<b>AD</b>	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, USD
<b>AE</b>	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, 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, thesaurierend, EUR
<b>BE2</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, ausschüttend, EUR
<b>BQE</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, EUR
<b>MC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter einen Vertrag über die Verwaltungsgebühr abgeschlossen haben, thesaurierend, CHF

### FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND\*

<b>BE</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, EUR
<b>BC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, CHF
<b>BD</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, USD
<b>LE</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, EUR
<b>LC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, CHF

### FISCH CB SUSTAINABLE FUND

<b>AC</b>	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, CHF
<b>AD</b>	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, USD
<b>AE</b>	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, 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, thesaurierend, EUR
<b>BE2</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, ausschüttend, EUR
<b>MC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter einen Vertrag über die Verwaltungsgebühr abgeschlossen haben, thesaurierend, CHF
	für institutionelle Anleger bestimmt, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter einen Vertrag über die Verwaltungsgebühr abgeschlossen haben, thesaurierend, EUR
<b>RE</b>	abgeschlossen haben, thesaurierend, EUR

### FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

<b>AC</b>	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, CHF
<b>AD</b>	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, USD
<b>AE</b>	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, EUR
<b>AE2</b>	für Privatanleger bestimmt, 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, thesaurierend, EUR
<b>BE2</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, ausschüttend, EUR
<b>BZC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, CHF mit Durationsteuerung
<b>MC</b>	für institutionelle Anleger bestimmt, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter einen Vertrag über die Verwaltungsgebühr abgeschlossen haben, thesaurierend, EUR
<b>RE</b>	für sämtliche Anleger bestimmt, thesaurierend, EUR

\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

### Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

#### FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

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

#### FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

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

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

#### 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, thesaurierend, 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 Anteilskategorien, 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 Investors. Dieser Teilfonds investiert hauptsächlich in Wandelanleihen, wandelbaren Notes, Obligationen mit Optionsscheinen und wandelbaren Vorzugsaktien.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

### Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

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

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

Das Anlageziel des Teilfonds **FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND\*** ist die Wertsteigerung der Anlagen in aktienbezogenen Wertpapieren, verbunden mit einer höchstmöglichen Sicherheit des Kapitals zugunsten des Investors. Wie unter dem Titel Anlageobjekte im Verkaufsprospekt beschrieben investiert der Teilfonds hauptsächlich in Wandelanleihen, wandelbaren Notes, Obligationen mit Options-scheinen und wandelbaren Vorzugsaktien.

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

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

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

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 MantaPlus FUND** strebt unabhängig vom allgemeinen Marktumfeld eine positive Rendite über drei Kalenderjahre an.

Der Teilfonds **FISCH MultiAsset Manta FUND** strebt unabhängig vom allgemeinen Marktumfeld eine positive Rendite über zwei Kalenderjahre an.

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

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

#### Bewertung des Nettovermögens

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

#### Bewertung des Wertpapier- und Geldmarktbestandes

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

1) Wertpapiere, die an einer offiziellen Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wertpapiere, für welche dieser Kurs nicht marktgerecht ist, werden zum Mittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufskurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen notiert, so ist der letztverfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

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

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

#### Umrechnungskurse zum 30. Juni 2018:

1 CHF = 0,862575 EUR	1 CHF = 111,551402 JPY
1 CHF = 0,762810 GBP	1 CHF = 1,373180 SGD
1 CHF = 7,901174 HKD	1 CHF = 1,007099 USD

\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

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

#### Konsolidierter Jahresabschluss

Der konsolidierte Jahresabschluss ist in CHF erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2018 entsprechen denen in den Halbjahresabschlüssen für jeden Teilfonds umgerechnet in CHF zum Wechselkurs am Abschlusstag.

Der konsolidierte Halbjahresbericht wurde nicht um Teilfonds übergreifende Investitionen bereinigt. Zum 30. Juni 2018 beliefen sich die Teilfonds übergreifende Investitionen auf CHF 137.797.606 und daher würde sich der konsolidierte Halbjahresbericht ohne Teilfonds überlaufende Investitionen auf CHF 4.197.902.912 belaufen.

#### Dienstleistungsgebühr

Die Gebühr 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 Halbjahresbericht erwähnt.

#### Sonstige Kosten

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

Der Fonds bildet eine rechtliche Einheit. Dritten gegenüber sowie in den Beziehungen der 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.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

### 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.

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

#### 5.1 Anlageverwaltungsgebühr (maximal)

	Anteilklasse Maximale Verwaltungsgebühr p.a.					
	AE / AC / AD / AE2 / AC2	BE / BC / BD / BC2 / BE2 / BZC	BQE / BQC / BQD / BQ2	ME / MC	RE	LE / LC
FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	1,50%	0,50%	0,75%	0,00%	1,00%	-
FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	1,50%	0,50%	0,75%	0,00%	-	-
FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND*	1,50%	0,75%	-	-	-	0,35%
FISCH CB SUSTAINABLE FUND	1,50%	0,90%	-	-	-	-
FISCH BOND FUND (CHF)	1,25%	0,50%	-	0,00%	-	-
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	1,20%	0,60%	-	0,00%	0,90%	-
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	-	0,75%	-	-	-	-
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	1,20%	0,55%	-	-	-	-
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	1,20%	0,60%	-	0,00%	-	-
FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	1,25%	0,70%	-	0,00%	-	-
FISCH MultiAsset Manta FUND	1,00%	0,50%	-	0,00%	-	-

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

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

#### 5.2 Performancegebühr

##### - FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND:

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

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

\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

### 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	252.983	EUR	219.373	02/07/2018	(1.150)
USD	87.156	EUR	75.192	02/07/2018	(555)
CHF	36.401	EUR	31.518	03/07/2018	(119)
CHF	465.652.607	EUR	401.619.237	13/07/2018	103.600
EUR	640.707	USD	745.808	13/07/2018	2.580
EUR	12.050.767	CHF	13.914.396	13/07/2018	46.681
USD	36.288.798	EUR	30.758.405	13/07/2018	291.099
EUR	15.501.447	HKD	142.000.000	20/09/2018	75.868
EUR	18.198.052	GBP	16.000.000	20/09/2018	153.431
EUR	147.024.439	JPY	18.850.000.000	20/09/2018	1.334.165
EUR	29.501.418	CHF	34.000.000	20/09/2018	146.144
EUR	419.263.892	USD	490.000.000	20/09/2018	2.272.367
USD	35.000.000	EUR	29.996.248	20/09/2018	(210.105)
					<u>4.214.006</u>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

### Erläuterung 6 - Ausstehende Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

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

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) CHF
CHF	1.258.964	GBP	960.000	20/09/2018	4.964
CHF	14.712.964	USD	14.910.000	20/09/2018	16.421
CHF	20.753.545	EUR	18.010.000	20/09/2018	(106.277)
CHF	5.623.032	JPY	625.000.000	20/09/2018	28.126
USD	2.000.000	CHF	1.980.783	20/09/2018	(9.400)
					<u>(66.166)</u>

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

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) CHF
EUR	9.028	CHF	10.423	02/07/2018	43
CHF	42.921	USD	43.412	13/07/2018	(135)
CHF	901.537	EUR	781.409	13/07/2018	(4.225)
EUR	40.358.752	CHF	46.808.081	13/07/2018	(26.677)
USD	2.757.222	CHF	2.710.300	13/07/2018	24.272
CHF	14.339.722	HKD	114.000.000	20/09/2018	(4.074)
CHF	201.293.940	USD	204.000.000	20/09/2018	214.401
CHF	5.114.811	GBP	3.900.000	20/09/2018	20.439
CHF	61.997.673	JPY	6.900.000.000	20/09/2018	229.788
CHF	95.794.303	EUR	83.100.000	20/09/2018	(455.037)
USD	4.400.000	CHF	4.323.852	20/09/2018	13.189
					<u>11.984</u>

#### FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND \*:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn EUR
GBP	105.000	EUR	118.437	02/07/2018	288
CHF	17.362.310	EUR	14.972.987	13/07/2018	5.640
EUR	1.911	USD	2.232	13/07/2018	1
EUR	567.468	CHF	655.477	13/07/2018	1.981
USD	160.892	EUR	136.372	13/07/2018	1.291
EUR	10.557.841	USD	12.300.000	31/07/2018	48.334
EUR	174.953	SGD	275.000	31/07/2018	2.519
EUR	470.371	HKD	4.300.000	31/07/2018	1.824
EUR	484.893	CHF	560.000	31/07/2018	1.675
EUR	2.275.389	JPY	292.000.000	31/07/2018	17.944
EUR	853.544	GBP	750.000	31/07/2018	6.234
					<u>87.731</u>

\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.



# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

### Erläuterung 6 - Ausstehende Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

#### FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CB SUSTAINABLE FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
EUR	4.292.870	USD	5.000.000	02/07/2018	11.049
GBP	4.052.000	EUR	4.581.920	02/07/2018	(239)
CHF	10.585	EUR	9.165	03/07/2018	(35)
CHF	175.969.300	EUR	151.755.021	13/07/2018	55.332
EUR	171.225	USD	199.996	13/07/2018	104
EUR	7.953.356	CHF	9.168.687	13/07/2018	43.437
USD	19.839.662	EUR	16.817.770	13/07/2018	157.487
EUR	13.011.555	CHF	15.000.000	20/09/2018	60.702
EUR	202.565.141	USD	237.000.000	20/09/2018	875.981
EUR	3.932.091	HKD	36.000.000	20/09/2018	21.391
EUR	7.868.560	GBP	6.950.000	20/09/2018	30.333
EUR	83.353.100	JPY	10.700.000.000	20/09/2018	653.533
JPY	700.000.000	EUR	5.460.091	20/09/2018	(49.819)
USD	15.000.000	EUR	12.816.828	20/09/2018	(51.337)
					<u>1.807.919</u>

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

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	434.525	EUR	376.796	02/07/2018	(1.976)
CHF	9.839	EUR	8.519	03/07/2018	(32)
CHF	256.174.358	EUR	220.915.570	13/07/2018	88.432
EUR	2.067.904	USD	2.407.434	13/07/2018	8.057
USD	41.113.374	EUR	34.848.413	13/07/2018	329.106
EUR	692.072.068	USD	807.500.000	20/09/2018	4.894.385
USD	17.500.000	EUR	14.986.339	20/09/2018	(93.267)
					<u>5.224.705</u>

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

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	9.146	EUR	7.919	03/07/2018	(30)
CHF	21.857.691	EUR	18.849.288	13/07/2018	7.545
EUR	208.060	CHF	239.626	13/07/2018	1.332
EUR	473.807	USD	553.388	13/07/2018	316
USD	14.098.338	EUR	11.949.759	13/07/2018	113.093
EUR	52.731.067	USD	61.650.000	20/09/2018	266.604
EUR	637.338	GBP	560.000	20/09/2018	5.777
USD	2.200.000	EUR	1.879.908	20/09/2018	(7.636)
					<u>387.001</u>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

### Erläuterung 6 - Ausstehende Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

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

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	16.725	EUR	14.503	02/07/2018	(76)
CHF	592	EUR	513	03/07/2018	(2)
CHF	142.519.263	EUR	122.907.483	13/07/2018	45.211
EUR	554.218	USD	642.732	13/07/2018	4.287
EUR	771.860	CHF	891.423	13/07/2018	2.821
USD	63.783.782	EUR	54.063.170	13/07/2018	511.656
EUR	1.101.578	CHF	1.270.000	20/09/2018	5.073
EUR	20.462.062	GBP	17.970.000	20/09/2018	195.759
EUR	326.193.287	USD	380.800.000	20/09/2018	2.133.646
USD	5.000.000	EUR	4.295.433	20/09/2018	(40.270)
					<u>2.858.105</u>

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

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	2.648	EUR	2.296	02/07/2018	(12)
CHF	31.452	EUR	27.234	03/07/2018	(103)
CHF	96.233.834	EUR	82.988.604	13/07/2018	33.220
USD	589.763	EUR	499.883	13/07/2018	4.731
EUR	1.747.287	GBP	1.535.000	20/09/2018	16.135
EUR	145.965.428	USD	170.700.000	20/09/2018	698.604
EUR	884.584	CHF	1.020.000	20/09/2018	3.925
USD	3.000.000	EUR	2.578.955	20/09/2018	(25.857)
					<u>730.643</u>

#### FISCH UMBRELLA FUND - FISCH MultiAsset MantaPlus FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn EUR
CHF	82.276.852	EUR	70.956.979	13/07/2018	24.027
EUR	36.572.578	CHF	42.200.000	20/09/2018	137.543
EUR	8.893.526	USD	10.400.000	20/09/2018	43.061
					<u>204.631</u>

#### FISCH UMBRELLA FUND - FISCH MultiAsset Manta FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) CHF
EUR	19.003.958	CHF	22.040.790	13/07/2018	(12.562)
CHF	13.024.770	USD	13.200.000	20/09/2018	13.740
CHF	13.790.061	EUR	11.950.000	20/09/2018	(50.835)
					<u>(49.657)</u>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

### Erläuterung 7 - Termingeschäfte

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

Vertrag	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Betrag	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
10Y TREASURY NOTES USA	19/09/2018	(36)	USD	(3.705.355)	(482)
5Y TREASURY NOTES USA	28/09/2018	(51)	USD	(4.961.572)	3.071
TREASURY BONDS USA	19/09/2018	(7)	USD	(870.279)	(8.150)
					<u>(5.561)</u>

#### FISCH UMBRELLA FUND - FISCH EM CORPORATE OPPORTUNISTIC FUND:

Vertrag	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Betrag	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
10Y TREASURY NOTES USA	19/09/2018	(25)	USD	(2.573.163)	(3.346)
					<u>(3.346)</u>

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

Vertrag	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Betrag	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
10Y TREASURY NOTES USA	19/09/2018	95	USD	9.778.021	19.070
EURO BUND	06/09/2018	(20)	EUR	(3.251.000)	(36.800)
					<u>(17.730)</u>

#### FISCH UMBRELLA FUND - FISCH MultiAsset MantaPlus FUND:

Vertrag	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Betrag	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
5Y TREASURY NOTES USA	28/09/2018	34	USD	3.307.714	(11.375)
EURO BUND	06/09/2018	32	EUR	5.201.600	47.360
EURO SCHATZ	06/09/2018	(85)	EUR	(9.527.225)	(8.500)
S&P 500 EMINI INDEX	21/09/2018	22	USD	2.581.945	(43.622)
					<u>(16.137)</u>

#### FISCH UMBRELLA FUND - FISCH MultiAsset Manta FUND:

Vertrag	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Betrag	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) CHF
EURO SCHATZ	06/09/2018	(50)	EUR	(6.497.114)	(6.086)
EURO STOXX 50 PR	21/09/2018	(32)	EUR	(1.258.000)	27.823
					<u>21.737</u>

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

### Erläuterung 8 - Dividendenausüttung

Teilfonds	Anteilklasse	Nettoinventarwertdatum	Stichtag	Ex-Tag	Ausschüttungsdatum	Währung	Betrag je Anteil****
FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	AC2	24/04/2018	23/04/2018	24/04/2018	27/04/2018	EUR	0,38
FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	AE2	24/04/2018	23/04/2018	24/04/2018	27/04/2018	EUR	0,46
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	AC2	24/04/2018	23/04/2018	24/04/2018	27/04/2018	EUR	7,20
FISCH MultiAsset Manta FUND	BC2	24/04/2018	23/04/2018	24/04/2018	27/04/2018	CHF	0,41

### Erläuterung 9 - TER (Total Expense Ratio für das am 30. Juni 2018 abgeschlossene Berichtsperiode)

Information für Schweizer Anleger

	Thesaurier- ende Anteilklasse	Ausschüt- tende Anteilklasse	Thesaurier- ende Anteilklasse	Thesaurier- ende Anteilklasse	Ausschüt- tende Anteilklasse	Thesaurier- ende Anteilklasse	Ausschüt- tende Anteilklasse	Thesaurier- ende Anteilklasse	Thesaurier- ende Anteilklasse
	AC	AC2	AD	AE	AE2	BC	BC2	BD	BE
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	1,66%		1,66%	1,66%	1,66%	0,73% (davon 0,11% Performance Gebühr)		0,96% (davon 0,33% Performance Gebühr)	0,92% (davon 0,30%** Performance Gebühr)
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND FUND (CHF)	1,18%					0,64%			
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	1,67%		1,67%	1,67%		0,77% (davon 0,14% Performance Gebühr)		0,93% (davon 0,50% Performance Gebühr)	0,85% (davon 0,22% Performance Gebühr)
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND***						1,11%		1,13%	1,12%
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CB SUSTAINABLE FUND	1,66%		1,66%	1,66%		1,02%		1,02%	1,02%
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	1,36%		1,36%	1,35%	1,32%	0,73%		0,74%	0,73%
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND						0,95%		0,94%	0,93%
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND		1,37%		1,36%	1,36%	0,73%		0,73%	0,72%
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	1,41%		1,41%	1,41%	1,42%	0,72%			0,70%

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

\*\*\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

\* Ausschüttungsbetrag jeweils in Teilfondswährung dargestellt.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

### Erläuterung 9 - TER (Total Expense Ratio für das am 30. Juni 2018 abgeschlossene Berichtsperiode) (Fortsetzung)

	Thesaurier- ende Anteilklasse AC	Ausschüt- tende Anteilklasse AC2	Thesaurier- ende Anteilklasse AD	Thesaurier- ende Anteilklasse AE	Ausschüt- tende Anteilklasse AE2	Thesaurier- ende Anteilklasse BC	Ausschüt- tende Anteilklasse BC2	Thesaurier- ende Anteilklasse BD	Thesaurier- ende Anteilklasse BE
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH MultiAsset MantaPlus FUND		1,39% (synthetic TER 1,29%*)			1,48% (davon 0,09% performance gebühr) (synthetic TER 1,38%*)	0,86% (synthetic TER 0,76%*)			0,86% (synthetic TER 0,76%*)
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH MultiAsset Manta FUND		1,16% (synthetic TER 1,18%*)			1,18% (synthetic TER 1,21%*)		0,67% (synthetic TER 0,70%*)		0,69% (synthetic TER 0,72%*)

	Ausschüt- tende Anteilklasse BE2	Ausschüt- tende Anteilklasse BQC	Thesaurier- ende Anteilklasse BQE	Thesaurier- ende Anteilklasse BZC	Thesaurier- ende Anteilklasse MC	Thesaurier- ende Anteilklasse ME	Thesaurier- ende Anteilklasse LC	Thesaurier- ende Anteilklasse LE	Thesaurier- ende Anteilklasse RE
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	0,91% (davon 0,28% Performance Gebühr)	0,88%	0,88%		0,13%	0,13%			1,15%
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND FUND (CHF)					0,14%				
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	0,84% (davon 0,20% Performance Gebühr)		0,89%		0,13%				
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND***							0,75%	0,73%	
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CB SUSTAINABLE FUND	1,02%				0,12%	0,13%			
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	0,73%			0,73%	0,14%				1,06%
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	0,96%								

\* Synthetische TER beinhaltet TER des Teilfonds und durchschnittliche TER der durch den Teilfonds gehaltenen Zielfonds. \*\*\*  
FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

# FISCH UMBRELLA FUND

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

### Erläuterung 9 - TER (Total Expense Ratio für das am 30. Juni 2018 abgeschlossene Berichtsperiode) (Fortsetzung)

	Ausschüt- tende Anteilklasse BE2	Ausschüt- tende Anteilklasse BQC	Thesaurier- ende Anteilklasse BQE	Thesaurier- ende Anteilklasse BZC	Thesaurier- ende Anteilklasse MC	Thesaurier- ende Anteilklasse ME	Thesaurier- ende Anteilklasse LC	Thesaurier- ende Anteilklasse LE	Thesaurier- ende Anteilklasse RE
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	0,71%				0,13%	0,13%			
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND									
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	0,84% (synthetic TER 0,74% *)				0,16% (synthetic TER 0,06% *)	0,16% (synthetic TER 0,06% *)			
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH MultiAsset Manta FUND					0,16% (synthetic TER 0,19% *)	0,16% (synthetic TER 0,18% *)			

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

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

\* Synthetische TER beinhaltet TER des Teilfonds und durchschnittliche TER der durch den Teilfonds gehaltenen Zielfonds. \*\*  
RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage.

## Zusatzinformationen

### **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	292.027.146	299.183.035	1.090.504.235	26,78

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND	292.027.146	1.060.144.047	27,55

##### Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Japan	58.331.172
Kanada Regierung	42.089.686
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	32.409.614
Französische Republik	30.834.897
Vereinigte Staaten von Amerika	22.650.267
Europäische Investitionsbank EIB	16.264.204
Provinz von Ontario	15.249.871
Bundesrepublik Deutschland	6.954.841
Imperial Brands PLC	5.886.707
Japan Bank für Internationale Zusammenarbeit	5.372.334

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Credit Suisse Securities EUR Ltd	106.503.162
BNP Paribas Arbitrage	51.956.066
Unicredit Bank Ag	25.430.241
Goldman Sachs International	24.458.198
Deutsche Bank Ag	24.293.756
Citigroup Global Markets Limited	21.522.770
Barclays Capital Inc.	14.079.320
BNP Paribas Prime Brokerage Int Lt	7.654.242
JP Morgan Securities PLC	7.028.240
HSBC Bank PLC	2.632.695



# 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	252.890.622
Aktien	46.024.824
Geldmarktinstrumente	267.589
<b>Gesamt</b>	<b>299.183.035</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	4.026
Eine Woche bis zu einem Monat	893.687
Ein Monat bis drei Monate	282.861
Drei Monate bis zu einem Jahr	22.108.760
Über einem Jahr	229.868.877
Unbegrenzt	46.024.824
<b>Gesamt</b>	<b>299.183.035</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
EUR	75.215.564
CAD	61.416.370
JPY	58.331.172
GBP	56.734.969
USD	45.484.120
CHF	1.521.722
AUD	231.546
SEK	189.770
DKK	57.802
<b>Gesamt</b>	<b>299.183.035</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	-
Unbegrenzt	292.027.146
<b>Gesamt</b>	<b>292.027.146</b>

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Großbritannien	190.517.765
Frankreich	52.517.326
Deutschland	25.430.241
Vereinigte Staaten von Amerika	15.295.859
Irland	7.654.242
Kanada	611.713
<b>Gesamt</b>	<b>292.027.146</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	292.027.146
<b>Gesamt</b>	<b>292.027.146</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 das Verwahrstelle im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) erhalten hat

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	299.183.035
<b>Gesamt</b>	<b>299.183.035</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	1.825.279	547.584	119.053	1.158.642

# 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)	8.106.185	8.290.817	184.865.998	4,38

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH BOND FUND (CHF)	8.106.185	186.192.392	4,35

##### Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Vereinigte Staaten von Amerika	1.411.543
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	1.122.715
Französische Republik	948.929
Kanada Regierung	914.882
Japan	854.933
Provinz von Ontario	420.669
Europäische Investitionsbank EIB	390.189
Land Berlin	369.955
Land Nordrhein-Westfalen	306.470
Japan Bank für Internationale Zusammenarbeit	133.419

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Nomura International PLC	593.247
Barclays Bank PLC	947.307
Goldman Sachs International	1.157.803
Unicredit Bank Ag	1.036.022
Credit Suisse Securities EUR Ltd	2.644.905
UBS Ag	956.416
JP Morgan Securities PLC	462.568
BNP Paribas Arbitrage	307.918

# 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	7.182.661
Aktien	787.410
Geldmarktinstrumente	320.746
<b>Gesamt</b>	<b>8.290.817</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	79.971
Ein Monat bis drei Monate	270.452
Drei Monate bis zu einem Jahr	1.019.918
Über einem Jahr	6.133.067
Unbegrenzt	787.410
<b>Gesamt</b>	<b>8.290.817</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
EUR	2.797.299
USD	1.974.505
GBP	1.374.222
CAD	1.289.858
JPY	854.933
<b>Gesamt</b>	<b>8.290.817</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	-
Unbegrenzt	8.106.185
<b>Gesamt</b>	<b>8.106.185</b>

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Frankreich	307.918
Deutschland	1.036.022
Großbritannien	6.762.245
<b>Gesamt</b>	<b>8.106.185</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	8.106.185
<b>Gesamt</b>	<b>8.106.185</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 das Verwahrstelle im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) erhalten hat

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	8.290.817
<b>Gesamt</b>	<b>8.290.817</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)	82.082	24.625	1.568	55.889

# 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	68.829.340	70.407.172	383.517.119	17,95

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	68.829.340	358.809.882	19,18

##### Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Japan	11.585.589
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	12.597.803
Französische Republik	7.074.307
Provinz von Ontario	2.915.331
Europäische Investitionsbank EIB	2.008.700
Vereinigte Staaten von Amerika	8.176.521
Kanada Regierung	5.132.599
Land Nordrhein-Westfalen	1.990.389
Bundesrepublik Deutschland	1.293.153
Land Berlin	2.402.684

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Credit Suisse Securities EUR Ltd	13.729.963
BNP Paribas Arbitrage	9.705.817
Unicredit Bank Ag	9.547.840
JP Morgan Securities PLC	8.926.036
Goldman Sachs International	5.294.361
UBS Ag	4.506.448
National Bank Financial Inc	3.639.277
Barclays Bank PLC	3.133.767
Merrill Lynch International	2.782.370
Deutsche Bank Ag	2.642.376



# 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	61.636.584
Aktien	7.040.217
Geldmarktinstrumente	1.730.371
<b>Gesamt</b>	<b>70.407.172</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	522.157
Ein Monat bis drei Monate	1.579.495
Drei Monate bis zu einem Jahr	6.709.706
Über einem Jahr	54.555.597
Unbegrenzt	7.040.217
<b>Gesamt</b>	<b>70.407.172</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
EUR	19.675.922
GBP	16.630.167
JPY	11.585.589
USD	11.228.921
CAD	11.095.271
CHF	106.846
AUD	46.450
SEK	38.006
<b>Gesamt</b>	<b>70.407.172</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	-
Unbegrenzt	68.829.340
<b>Gesamt</b>	<b>68.829.340</b>

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Großbritannien	46.354.265
Frankreich	9.705.817
Deutschland	9.547.840
Vereinigte Staaten von Amerika	2.636.484
Irland	584.934
<b>Gesamt</b>	<b>68.829.340</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	68.829.340
<b>Gesamt</b>	<b>68.829.340</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 das Verwahrstelle im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) erhalten hat

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	70.407.172
<b>Gesamt</b>	<b>70.407.172</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	395.250	118.575	24.208	252.467

# 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 CB GLOBAL DYNAMIC FUND\***

Im Berichtszeitraum gab es keine Wertpapierleihgeschäfte, so dass für diesen Fonds keine SFTR-Daten gemeldet werden müssen.

\* FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

# 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	84.074.857	86.053.931	449.785.067	18,69

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH CB SUSTAINABLE FUND	84.074.857	421.895.671	19,93

##### Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Französische Republik	14.996.444
Kanada Regierung	12.252.892
Vereinigte Staaten von Amerika	11.705.526
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	7.691.222
Japan	6.283.056
Europäische Investitionsbank EIB	5.115.314
Provinz von Ontario	4.132.417
Land Berlin	2.419.488
Land Nordrhein-Westfalen	2.004.311
Japan Bank für Internationale Zusammenarbeit	1.768.406

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Credit Suisse Securities EUR Ltd	35.056.900
UBS Ag	14.591.852
Goldman Sachs International	7.449.662
Unicredit Bank Ag	6.775.565
Citigroup Global Markets Limited	6.710.135
Deutsche Bank Securities Inc	4.815.286
Deutsche Bank Ag	3.372.477
The Bank of Nova Scotia	1.324.534
Barclays Bank PLC	1.197.828
JP Morgan Securities PLC	1.097.517

# 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	71.238.455
Aktien	10.414.335
Geldmarktinstrumente	4.401.141
<b>Gesamt</b>	<b>86.053.931</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	8.771
Eine Woche bis zu einem Monat	559.963
Ein Monat bis drei Monate	4.865.616
Drei Monate bis zu einem Jahr	10.431.583
Über einem Jahr	59.773.663
Unbegrenzt	10.414.335
<b>Gesamt</b>	<b>86.053.931</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
CAD	18.299.675
CHF	399.623
EUR	30.698.506
GBP	11.025.531
JPY	6.283.056
USD	19.347.540
<b>Gesamt</b>	<b>86.053.931</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	-
Unbegrenzt	84.074.857
<b>Gesamt</b>	<b>84.074.857</b>

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Kanada	1.324.534
Frankreich	379.678
Deutschland	6.775.565
Großbritannien	70.491.943
Vereinigte Staaten von Amerika	5.103.137
<b>Gesamt</b>	<b>84.074.857</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	84.074.857
<b>Gesamt</b>	<b>84.074.857</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 das Verwahrstelle im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) erhalten hat

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	86.053.931
<b>Gesamt</b>	<b>86.053.931</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	618.454	185.536	38.224	394.694



# 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	76.742.090	78.314.324	736.001.829	10,43

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	76.742.090	714.619.024	10,74

##### Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Japan	34.527.101
Französische Republik	12.298.200
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	12.864.873
Schweiz (Regierung von)	5.649.550
Europäische Investitionsbank EIB	2.964.146
Königreich Belgien	2.064.110
Königreich der Niederlande	3.107.322
Kanada Regierung	1.516.219
Provinz von Ontario	786.039
Vereinigte Staaten von Amerika	326.692

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Nomura International PLC	43.303.171
BNP Paribas	11.984.272
HSBC Bank PLC	8.330.035
Zürcher Kantonalbank	5.624.537
Credit Suisse Securities EUR Ltd	4.380.438
Goldman Sachs International	2.163.412
Commerzbank Aktiengesellschaft	956.225

# 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	76.975.808
Aktien	1.302.053
Geldmarktinstrumente	36.462
<b>Gesamt</b>	<b>78.314.324</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	-
Ein Monat bis drei Monate	36.462
Drei Monate bis zu einem Jahr	6.441.103
Über einem Jahr	70.534.705
Unbegrenzt	1.302.053
<b>Gesamt</b>	<b>78.314.324</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
JPY	34.527.101
EUR	19.308.823
GBP	15.107.298
CHF	5.649.550
CAD	2.194.229
USD	1.344.433
DKK	182.889
<b>Gesamt</b>	<b>78.314.324</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	-
Unbegrenzt	76.742.090
<b>Gesamt</b>	<b>76.742.090</b>

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Großbritannien	58.177.056
Frankreich	11.984.272
Schweiz	5.624.537
Deutschland	956.225
<b>Gesamt</b>	<b>76.742.090</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	76.742.090
<b>Gesamt</b>	<b>76.742.090</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 das Verwahrstelle im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) erhalten hat

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	78.314.324
<b>Gesamt</b>	<b>78.314.324</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	108.265	32.480	-	75.785

# 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	1.408.400	1.437.479	59.317.325	2,37

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	1.408.400	55.041.015	2,56

##### Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Japan	650.374
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	307.819
Französische Republik	134.008
Provinz von Ontario	114.419
Europäische Investitionsbank EIB	52.431
Vereinigte Staaten von Amerika	47.552
Kanada Regierung	33.593
Königreich der Niederlande	26.382
Königreich Belgien	15.580
Japan Bank für Internationale Zusammenarbeit	5.033

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
BNP Paribas	516.951
Nomura International PLC	327.115
Goldman Sachs International	314.912
HSBC Bank PLC	149.653
Credit Suisse Securities EUR Ltd	99.769

# 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	1.404.346
Aktien	31.560
Geldmarktinstrumente	1.573
<b>Gesamt</b>	<b>1.437.479</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	-
Ein Monat bis drei Monate	1.573
Drei Monate bis zu einem Jahr	192.697
Über einem Jahr	1.211.648
Unbegrenzt	31.560
<b>Gesamt</b>	<b>1.437.479</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
JPY	650.374
GBP	350.113
EUR	252.397
CAD	110.783
USD	70.526
DKK	3.286
<b>Gesamt</b>	<b>1.437.479</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	-
Unbegrenzt	1.408.400
<b>Gesamt</b>	<b>1.408.400</b>

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Großbritannien	891.449
Frankreich	516.951
<b>Gesamt</b>	<b>1.408.400</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	1.408.400
<b>Gesamt</b>	<b>1.408.400</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 das Verwahrstelle im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) erhalten hat

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	1.437.479
<b>Gesamt</b>	<b>1.437.479</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	3.995	1.199	-	2.796



# 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	32.381.210	33.093.869	493.086.689	6,57

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	32.381.210	469.343.877	6,90

##### Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Vereinigte Staaten von Amerika	8.949.718
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	5.717.342
Japan	4.288.248
Kanada Regierung	3.600.559
Provinz von Ontario	2.820.639
Französische Republik	2.182.642
Europäische Investitionsbank EIB	1.072.520
Königreich der Niederlande	407.949
Japan Bank für Internationale Zusammenarbeit	276.202
Königreich Belgien	255.427

# FISCH UMBRELLA FUND

## Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Goldman Sachs International	7.343.436
Barclays Capital Inc.	6.482.151
Credit Suisse Securities EUR Ltd	5.475.426
Nomura International PLC	3.983.871
BNP Paribas Prime Brokerage Int Ltd	2.367.690
BNP Paribas	1.927.393
Barclays Capital Securities Ltd	1.280.490
HSBC Bank PLC	1.004.461
Citigroup Global Markets Limited	841.458
RBC Dominion Securities Inc.	834.764

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	30.647.207
Aktien	2.275.151
Geldmarktinstrumente	171.512
<b>Gesamt</b>	<b>33.093.869</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	1.312
Eine Woche bis zu einem Monat	38.109
Ein Monat bis drei Monate	65.259
Drei Monate bis zu einem Jahr	3.989.157
Über einem Jahr	26.724.881
Unbegrenzt	2.275.151
<b>Gesamt</b>	<b>33.093.869</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
USD	10.117.856
CAD	7.269.488
GBP	6.459.544
EUR	4.886.567
JPY	4.288.248
CHF	50.113
DKK	22.053
<b>Gesamt</b>	<b>33.093.869</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	-
Unbegrenzt	32.381.210
<b>Gesamt</b>	<b>32.381.210</b>

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Großbritannien	19.149.510
Vereinigte Staaten von Amerika	6.482.151
Irland	2.367.690
Frankreich	1.927.393
Dänemark	1.280.490
Kanada	1.173.975
<b>Gesamt</b>	<b>32.381.210</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	32.381.210
<b>Gesamt</b>	<b>32.381.210</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 das Verwahrstelle im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) erhalten hat

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	33.093.869
<b>Gesamt</b>	<b>33.093.869</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	83.998	25.199	7.735	51.064

# 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	7.169.154	7.312.554	176.415.807	4,06

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	7.169.154	172.249.200	4,16

##### Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	2.556.265
Japan	1.966.554
Vereinigte Staaten von Amerika	730.087
Französische Republik	714.246
Europäische Investitionsbank EIB	624.727
Provinz von Ontario	167.948
Republik Österreich	103.967
Königreich der Niederlande	94.137
Dänemark	56.552
Königreich Belgien	54.926

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
HSBC Bank PLC	2.575.748
Nomura International PLC	1.261.106
BNP Paribas	1.226.788
Citigroup Global Markets Limited	841.458
Barclays Capital Inc.	656.759
Goldman Sachs International	398.604
Scotia Capital Inc.	208.691

# 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	7.274.392
Aktien	-
Geldmarktinstrumente	38.162
<b>Gesamt</b>	<b>7.312.554</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	807
Eine Woche bis zu einem Monat	9.703
Ein Monat bis drei Monate	18.331
Drei Monate bis zu einem Jahr	668.868
Über einem Jahr	6.614.845
Unbegrenzt	-
<b>Gesamt</b>	<b>7.312.554</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
GBP	3.120.814
JPY	1.966.554
EUR	1.102.169
USD	730.087
CAD	286.266
DKK	56.552
CHF	50.113
<b>Gesamt</b>	<b>7.312.554</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	-
Unbegrenzt	7.169.154
<b>Gesamt</b>	<b>7.169.154</b>

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Großbritannien	5.076.917
Frankreich	1.226.788
Vereinigte Staaten von Amerika	656.759
Kanada	208.691
<b>Gesamt</b>	<b>7.169.154</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	7.169.154
<b>Gesamt</b>	<b>7.169.154</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 das Verwahrstelle im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) erhalten hat

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	7.312.554
<b>Gesamt</b>	<b>7.312.554</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	7.849	2.355	288	5.206



# 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	8.582.422	8.876.800	112.990.904	7,60

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	8.582.422	107.148.174	8,01

##### Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Barclays PLC	1.908.621
Land Berlin	1.506.892
Zoetis Inc	1.268.126
Land Nordrhein-Westfalen	1.248.314
Wells Fargo und Co	977.868
Landeskreditbank Baden Wuerttemberg Foerderbank	405.659
Land Schleswig Holstein	331.598
Land Hessen	280.406
Japan	270.286
Land Rheinland-Pfalz	245.538

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Unicredit Bank Ag	4.219.918
Merrill Lynch International	4.090.444
Societe Generale	272.059

# 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	4.581.819
Aktien	4.294.981
Geldmarktinstrumente	-
<b>Gesamt</b>	<b>8.876.800</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	325.740
Ein Monat bis drei Monate	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	1.497.280
Über einem Jahr	2.758.799
Unbegrenzt	4.294.981
<b>Gesamt</b>	<b>8.876.800</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
EUR	4.327.917
USD	2.245.993
GBP	1.908.621
JPY	394.269
<b>Gesamt</b>	<b>8.876.800</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	-
Unbegrenzt	8.582.422
<b>Gesamt</b>	<b>8.582.422</b>

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Deutschland	4.219.918
Großbritannien	4.090.444
Frankreich	272.059
<b>Gesamt</b>	<b>8.582.422</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	8.582.422
<b>Gesamt</b>	<b>8.582.422</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 das Verwahrstelle im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) erhalten hat

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	8.876.800
<b>Gesamt</b>	<b>8.876.800</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	6.253	1.876	-	4.377

# 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	9.140.828	9.323.649	129.767.986	7,04

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH MultiAsset Manta FUND	9.140.828	111.121.308	8,23

##### Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Französische Republik	2.453.004
Land Berlin	1.866.221
Land Nordrhein-Westfalen	1.545.982
Republik Österreich	1.270.259
Landeskreditbank Baden Wuerttemberg Foerderbank	502.391
Land Schleswig Holstein	410.670
Land Hessen	347.271
Land Rheinland-Pfalz	304.089
NRW Bank	278.732
Bundesrepublik Deutschland	122.484

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Unicredit Bank Ag	5.226.186
Merrill Lynch International	3.798.101
Societe Generale	116.541

# 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	9.323.649
Aktien	-
Geldmarktinstrumente	-
<b>Gesamt</b>	<b>9.323.649</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	403.414
Ein Monat bis drei Monate	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	1.637.426
Über einem Jahr	7.282.810
Unbegrenzt	-
<b>Gesamt</b>	<b>9.323.649</b>

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
EUR	9.207.867
JPY	115.782
<b>Gesamt</b>	<b>9.323.649</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	-
Unbegrenzt	9.140.828
<b>Gesamt</b>	<b>9.140.828</b>

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Deutschland	5.226.186
Großbritannien	3.798.101
Frankreich	116.541
<b>Gesamt</b>	<b>9.140.828</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	9.140.828
<b>Gesamt</b>	<b>9.140.828</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 das Verwahrstelle im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR) erhalten hat

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	9.323.649
<b>Gesamt</b>	<b>9.323.649</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	3.641	1.092	-	2.549



# FISCH UMBRELLA FUND

## Information für Schweizer Anleger (ungeprüft)

### Publikation der Fondsperformance für Anleger in der Schweiz

	01.01.18 - 30.06.18	2017	2016	2015
FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND BE	4,90%	2,00%	-2,72%	2,48%
Thomson Reuters Global Focus Investment Grade (EUR hedged)	0,09%	1,60%	-2,53%	2,64%
FISCH BOND FUND (CHF) BC	1,49%	0,05%	3,97%	1,17%
SBI AAA - BBB (CHF)	0,13%	0,33%	3,90%	1,04%
FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND BC	5,37%	2,62%	-3,99%	4,89%
Thomson Reuters Global Focus (CHF hedged)	3,99%	3,52%	-3,69%	4,00%
FISCH CB SUSTAINABLE FUND AE	5,80%	2,33%	-4,88%	2,44%
Thomson Reuters Global Focus (CHF hedged)	4,39%	3,70%	-3,69%	4,00%
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND BE	3,14%	2,98%	4,43%	0,69%
JPMorgan Cembri Broad Diversified (EUR hedged)	4,31%	3,46%	5,71%	1,73%
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND BE*****	6,11%	4,03%	-	-
JPMorgan CEMBI Broad Diversified (EUR)	5,96%	4,10%	-	-
FISCH MultiAsset MantaPlus FUND AE2**	3,50%	1,71%	1,21%	2,46%
Citigroup EUR 1 Month Deposit +4% p.a.	-0,47%	-0,23%	-0,19%	-0,04%
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND BE*	5,72%	4,59%	8,21%	2,98%
ML Global High Yield TR (EUR hedged)	5,86%	4,15%	7,82%	3,04%
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND BE***	4,43%	3,14%	7,20%	1,60%
ML Global Corporate & High Yield 20% CC (EUR hedged)	4,84%	3,36%	7,21%	1,48%
FISCH MultiAsset Manta FUND BC2****	1,10%	0,43%	0,54%	-
ML Global Corporate & High Yield 20% CC (EUR hedged)	-0,96%	-0,48%	-0,49%	-

\* 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 Halbjahresbericht

### 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.