
FISCH UMBRELLA FUND

B220850

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) gemäß Teil I des
Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame
Anlagen

Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 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. Die Satzung, 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

Investmentgesellschaft:

FISCH UMBRELLA FUND
5, rue Heienhaff
L-1736 Senningerberg

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

Verwaltungsgesellschaft:

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

Verwaltungsrat der FISCH FUND SERVICES AG:

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

Anlageverwalter:

Fisch Asset Management AG
Bellerive 241
CH-8034 Zürich

FISCH UMBRELLA FUND

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Verwahrstelle und Zentralverwaltung und Register- und Transferstelle

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

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz:

RBC Investor Services Bank S.A.,
Esch-sur-Alzette,
Zweigniederlassung Zürich,
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.

Bericht des Verwaltungsrats des Fonds

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Auf Anregung des Anlageverwalters wurde bei der Namensgebung der Convertible Bond Funds eine Anpassung an den Industriestandard vorgenommen. In diesen vier Teilfonds wurde gemäß nachstehender Tabelle die Abkürzung „CB“ durch „Convertible“ ersetzt. Weiterhin wurden beim FISCH Convertible Global Sustainable Fund und beim FISCH Bond Global CHF Fund kleinere Anpassungen zur Vereinheitlichung der Namensgebung vorgenommen.

Alter Name	Neuer Name
FISCH CB Global Defensive Fund	FISCH Convertible Global Defensive Fund
FISCH CB Global Opportunistic Fund	FISCH Convertible Global Opportunistic Fund
FISCH CB Global Dynamic Fund	FISCH Convertible Global Dynamic Fund
FISCH CB Sustainable Fund	FISCH Convertible Global Sustainable Fund
FISCH Bond Fund (CHF)	FISCH Bond Global CHF Fund

Marktübersicht

2018 brachte sowohl für die Aktien- als auch die Kreditmärkte eine Vielzahl an Herausforderungen mit sich. Schon der Start gestaltete sich schwierig. Ängste vor einer zu restriktiven Geldpolitik in Verbindung mit gestiegenen Inflationssorgen bremsen die Märkte bereits zu Jahresbeginn aus. Fallende Aktienkurse und gestiegene Zinsen am langen Ende der Kurve waren zunächst die Folge. Nachdem die Marktteilnehmer im Laufe des Frühjahrs wieder zu einer optimistischeren Haltung zurückgekehrt waren, sorgte eine Reihe politischer Faktoren für einen erneuten und diesmal deutlich nachhaltigeren Rückschlag an den Aktienmärkten. Ein Handelskrieg, Brexit und der Streit um den italienischen Haushalt waren die Zutaten für eine regelrechte Verkaufswelle an den Aktienmärkten. Als dann noch zusätzlich schwächere Konjunkturdaten vor allem aus China und Europa die Märkte belasteten, war an eine Erholung nicht mehr zu denken. Betroffen waren vor allem die europäischen und asiatischen Märkte, während sich US-Titel lange von dieser negativen Tendenz abkoppeln konnten. Da sich jedoch aufgrund der genannten Mixtur auch noch die Aussichten für die US-Unternehmen verschlechterten, kam es schliesslich auch an der Wall Street zu spürbaren Kursverlusten. So schlossen alle Regionen das Jahr mit einem deutlichen Minus ab.

Während Risikoassets also ein äusserst schwieriges Jahr zu bewältigen hatten, konnten Staatsanleihen nach dem genannten holprigen Start ihre Funktion als sicherer Hafen einmal mehr unter Beweis stellen. Geholfen hat zudem, dass sich die Inflationsängste als deutlich übertrieben herausgestellt hatten. Vor allem die deutschen Bundesanleihen profitierten von dieser für die Aktienmärkte so negativen Gemengelage und schlossen das Jahr deutlich im Plus. Von Seiten der Zentralbanken kam es zu keinen nennenswerten Überraschungen. Während die Fed nach einer Reihe von Zinserhöhungen das Zinsniveau weiter normalisiert hat, beginnt die EZB erst langsam mit dem Ausstieg aus der extrem expansiven Geldpolitik. Es ist weiterhin davon auszugehen, dass die Zentralbanken mit vorsichtigen Schritten an einer Normalisierung ihrer Politik arbeiten werden.

I. Wandelanleihen

Die Strategie (brutto, EUR hedged) konnte das Jahr 2018 mit einer deutlichen Outperformance gegenüber der Benchmark beenden. Vor allem aufgrund der negativen Aktienmärkte lag die absolute Performance jedoch klar im negativen Bereich, allerdings deutlich besser als die Aktienmärkte. Somit konnten die Wandelanleihen ihre Schutzfunktion in einem schwierigen Umfeld klar unter Beweis stellen. Schwierig gestaltete sich das Jahr hierbei für zyklische Unternehmen. Besonders unter Druck kamen dabei vor allem europäische und asiatische Werte, die im Vorjahr zu den Gewinnern gehört hatten. Unsere frühzeitige Risikoreduktion in diesem Bereich hat geholfen, den Rückschlag besser zu verkraften. Zusätzlich geholfen hat der Aufbau defensiver Positionen vor allem im Bereich europäischer Immobilien. Diese waren – ähnlich wie Staatsanleihen – ein sicherer Hafen in schwierigen Zeiten. Auch die schließlich fallenden Zinsen unterstützten die Entwicklung in diesem Bereich.

Das Portfolio (brutto, CHF hedged) konnte sich den fallenden Aktienmärkten nicht entziehen und beendete 2018 negativ, allerdings deutlich besser als die Aktienmärkte und die Benchmark. Wandelanleihen konnten ihre Schutzfunktion in einem schwierigen Umfeld klar unter Beweis stellen. Schwierig gestaltete sich das Jahr für zyklische Unternehmen. Besonders unter Druck waren hier vor allem europäische und asiatische Werte, die im letzten Jahr zu den Gewinnern gehörten. Unser Fokus auf konvexen Wandelanleihen mit guter Kreditqualität hat geholfen, den Rückschlag besser zu verkraften. Positive Beiträge zur Portfolioperformance lieferten die Sektoren Healthcare, Technologie und Basiskonsumgüter.

Relativ zum Vergleichsindex erzielte das Portfolio eine deutliche Outperformance aufgrund einer erfolgreichen Titelselektion. Der relativ gesehen höchste Performancebeitrag kam aus dem Technologiesektor, wo sich die Übergewichtung von US-Softwarefirmen, sowie die Untergewichtung von Chipherstellern, jeweils positiv auswirkte. Ebenfalls klar positive Beiträge lieferte der Healthcare-Sektor, unter anderem aufgrund der Übergewichtungen von Sarepta, Illumina, GN Store und Insulet. Auf Branchenebene wirkte sich die Titelselektion im Konsumsektor (insbesondere durch Untergewichtung von Herbalife) sowie bei Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen negativ aus. In letzterem Sektor war außerdem unsere Übergewichtung nachteilig.

Das Portfolio (brutto, USD hedged) konnte sich den fallenden Aktienmärkten im vierten Quartal nicht entziehen und drehte im Oktober in den negativen Bereich. Schwierig gestaltete sich dieser Zeitraum dabei vor allem für zyklische Unternehmen, die davor einen positiven Aktientrend aufwiesen. Hart abgestraft wurden neben asiatischen Unternehmen auch wachstumsorientierte Titel aus den USA. Auf Sektorebene zählten Technologie und Energie zu den größten Verlierern.

Relativ zum Vergleichsindex erzielte das Portfolio eine schwächere Wertentwicklung. Hauptgrund dafür war die Übergewichtung von US-Wachstumsunternehmen aus dem Finanz- sowie Kommunikationssektor, die in der Korrektur massiv an Wert verloren haben. Die leichte Übergewichtung im Energiesektor war aufgrund des Ölpreisverfalls zwar nachteilig, wurde jedoch durch eine erfolgreiche Titelselektion bei integrierten Ölkonzernen (z.B. BP, Total, Eni) aufgewogen. Einen positiven Beitrag zur relativen Performance lieferte unsere Titelselektion im Healthcarsektor.

FISCH UMBRELLA FUND

Bericht des Verwaltungsrats des Fonds (Fortsetzung)

FISCH Convertible Global Defensive Fund

Per 31.12.2018	Gebührenklasse	Kurs	Währung	YTD
FISCH Convertible Global Defensive Fund MC	Institutional	125,18	CHF	-4,62%
FISCH Convertible Global Defensive Fund BC	Institutional	118,88	CHF	-5,07%
FISCH Convertible Global Defensive Fund BQC	Institutional	100,46	CHF	-5,33%
FISCH Convertible Global Defensive Fund BE	Institutional	179,69	EUR	-4,61%
FISCH Convertible Global Defensive Fund BE2	Institutional	111,01	EUR	-4,61%
FISCH Convertible Global Defensive Fund BQE	Institutional	102,64	EUR	-4,85%
FISCH Convertible Global Defensive Fund BD	Institutional	123,45	USD	-2,12%
FISCH Convertible Global Defensive Fund AC	Retail	114,18	CHF	-6,09%
FISCH Convertible Global Defensive Fund AE	Retail	154,98	EUR	-5,60%
FISCH Convertible Global Defensive Fund AE2	Retail	145,99	EUR	-5,60%
FISCH Convertible Global Defensive Fund AD	Retail	160,16	USD	-3,05%
FISCH Convertible Global Defensive Fund RC	Retail	100,00	CHF	N/A
FISCH Convertible Global Defensive Fund RE	Retail	93,49	EUR	-6,51%

FISCH Bond Global CHF Fund

Per 31.12.2018	Gebührenklasse	Kurs	Währung	YTD
FISCH Convertible Global CHF Fund MC	Institutional	100,12	CHF	-0,96%
FISCH Convertible Global CHF Fund BC	Institutional	1.625,34	CHF	-1,46%
FISCH Convertible Global CHF Fund AC	Retail	1.418,12	CHF	-1,99%

FISCH Convertible Global Opportunistic Fund

Per 31.12.2018	Gebührenklasse	Kurs	Währung	YTD
FISCH Convertible Global Opportunistic Fund MC	Institutional	1.328,60	CHF	-4,01%
FISCH Convertible Global Opportunistic Fund BC	Institutional	1.515,58	CHF	-4,57%
FISCH Convertible Global Opportunistic Fund BE	Institutional	1.210,18	EUR	-4,31%
FISCH Convertible Global Opportunistic Fund BE2	Institutional	1.143,98	EUR	-4,30%
FISCH Convertible Global Opportunistic Fund BQE	Institutional	1.032,28	EUR	-4,48%
FISCH Convertible Global Opportunistic Fund BD	Institutional	1.148,05	USD	-1,74%
FISCH Convertible Global Opportunistic Fund AC	Retail	1.192,25	CHF	-5,47%
FISCH Convertible Global Opportunistic Fund AE	Retail	120,63	EUR	-5,18%
FISCH Convertible Global Opportunistic Fund AD	Retail	1.099,55	USD	-2,62%

FISCH Convertible Global Dynamic Fund

Per 31.12.2018	Gebührenklasse	Kurs	Währung	YTD
FISCH Convertible Global Dynamic Fund BC	Institutional	93,09	CHF	N/A
FISCH Convertible Global Dynamic Fund BE	Institutional	93,23	EUR	N/A
FISCH Convertible Global Dynamic Fund BD	Institutional	94,70	USD	N/A
FISCH Convertible Global Dynamic Fund LC	Institutional	93,18	CHF	N/A
FISCH Convertible Global Dynamic Fund LE	Institutional	93,45	EUR	N/A

FISCH Convertible Global Sustainable Fund

Per 31.12.2018	Gebührenklasse	Kurs	Währung	YTD
FISCH Convertible Global Sustainable Fund MC	Institutional	102,13	CHF	-4,77%
FISCH Convertible Global Sustainable Fund BC	Institutional	99,77	CHF	-5,65%
FISCH Convertible Global Sustainable Fund ME	Institutional	103,35	EUR	-4,29%
FISCH Convertible Global Sustainable Fund BE	Institutional	102,79	EUR	-5,15%
FISCH Convertible Global Sustainable Fund BE2	Institutional	97,41	EUR	-5,15%
FISCH Convertible Global Sustainable Fund BD	Institutional	108,70	USD	-2,68%
FISCH Convertible Global Sustainable Fund AC	Retail	136,78	CHF	-6,22%
FISCH Convertible Global Sustainable Fund AE	Retail	143,66	EUR	-5,76%
FISCH Convertible Global Sustainable Fund AD	Retail	136,85	USD	-3,30%
FISCH Convertible Global Sustainable Fund RE	Retail	N/A	EUR	N/A
FISCH Convertible Global Sustainable Fund VE	Institutional	N/A	EUR	N/A

Bericht des Verwaltungsrats des Fonds (Fortsetzung)

II. Corporate Bonds

- Emerging Markets

Mit einem Gesamtverlust der Anlageklasse von 3,3% (EUR hedged) war 2018 für den FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund enttäuschend im Vergleich zu den beiden Vorjahren (jeweils +4,3%). Treiber des negativen Resultats waren vor allem sich ausweitende Risikoprämien (+0,7%) sowie leicht gestiegene Kapitalmarktzinsen (+0,2%). Die attraktive laufende Rendite konnte das Ergebnis nur teilweise kompensieren. Die vorliegende Strategie konnte im abgelaufenen Jahr das Referenzuniversum um +0,2% (brutto) übertreffen. Hauptgrund war vor allem die defensivere Ausrichtung auf der Zins- und Kreditseite.

Mit einem Gesamtverlust der Anlageklasse von 4,4% (EUR hedged) war 2018 für den FISCH Bond EM Corporates Opportunistic Fund enttäuschend im Vergleich zu den beiden Vorjahren (2017: +6%, 2016: +8%). Treiber des negativen Resultats waren vor allem sich ausweitende Risikoprämien (+1,3%) sowie leicht gestiegene Kapitalmarktzinsen (+0,2%). Die attraktive laufende Rendite konnte das Ergebnis nur teilweise kompensieren. Die vorliegende Strategie schloss das abgelaufene Jahr 0,6% (brutto) hinter dem Referenzuniversum ab. Hauptgründe waren vor allem die defensivere Ausrichtung (tiefere Ablaufrendite) sowie ein negativer Allokationseffekt.

Investoren konnten 2018 praktisch nur mit deutschen oder schweizerischen Staatsanleihen Geld verdienen. Überraschenderweise haben Schwellenländer-Investoren aber weniger Geld verloren als solche, die in den Industriestaaten investiert waren. Unsere Prognose für das vergangene Jahr hat sich mehrheitlich bewahrt. Wir identifizierten die größten Risiken bei schwachen EM-Währungen (EMFX -11%), steigenden Zinsen (+0,2%), schwächeren Rohstoffmärkten (Öl -20% / Metalle -18%) sowie bei geopolitischen und idiosynkratischen Ereignissen (Türkei, Argentinien, Brasilien, USA vs. China, Katar vs. Saudi-Arabien, etc.). Weniger akkurat war unsere Prognose bei den Risikoprämien. Diese sind stärker gestiegen, als wir es zu Beginn des Jahres erwartet hatten.

FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund

Per 31.12.2018	Gebührenklasse	Kurs	Währung	YTD
FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund MC	Institutional	95,09	CHF	-3,76%
FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund BC	Institutional	123,63	CHF	-4,40%
FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund BE	Institutional	132,12	EUR	-3,86%
FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund BE2	Institutional	97,72	EUR	-3,85%
FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund BD	Institutional	131,12	USD	-1,33%
FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund AC	Retail	117,15	CHF	-4,96%
FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund AE	Retail	125,06	EUR	-4,47%
FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund AE2	Retail	94,34	EUR	-4,41%
FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund AD	Retail	132,31	USD	-1,97%
FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund RE	Retail	95,8	USD	-4,20%

FISCH Bond EM Corporates Opportunistic Fund

Per 31.12.2018	Gebührenklasse	Kurs	Währung	YTD
FISCH Bond EM Corporates Opportunistic Fund BC	Institutional	99,72	CHF	-6,34%
FISCH Bond EM Corporates Opportunistic Fund BE	Institutional	101,24	EUR	-5,88%
FISCH Bond EM Corporates Opportunistic Fund BE2	Institutional	94,70	EUR	-5,87%
FISCH Bond EM Corporates Opportunistic Fund BD	Institutional	106,75	USD	-3,34%

- Global High Yield

Die relative Performance des FISCH Bond Global High Yield Fund war 2018 erfreulich. Wir konnten den Referenzindex in einem schwierigen Jahr schlagen (brutto) und erzielten somit auch im siebten Jahr seit Strategielancierung eine Outperformance. Wir profitierten bei vielen Firmen von Rating-Upgrades in das Investment-Grade-Universum. Dank des frühzeitigen Einstiegs bei Firmen wie Anglo American, Peugeot oder ArcelorMittal konnten wir einige Alphaquellen antizyklisch erschliessen und später durch den Verkauf an Investment-Grade-Investoren auch entsprechend Gewinne realisieren. Ausserdem vermieden wir einige Problemfälle, z.B. House of Fraser, iHeart oder Claire's.

Der ICE BofAML Global High Yield Index hat 2018 in USD 2,5% sowie in Euro und CHF 4,7% bzw. 5,0% nach Hedgekosten eingebüßt. In der mittlerweile über 30-jährigen Geschichte dieser Anlageklasse waren die Jahresverluste nur in den beiden Jahren 2000 (TMT-Blase) und 2008 (Subprime) grösser als 2018. Dies zeigt allerdings möglicherweise auch das zukünftige Renditepotenzial auf, denn auf die Negativjahre folgten 2001 und 2009 jeweils positive Jahre.

Die Schlüsselfaktoren für das enttäuschende Ergebnis waren wohl die stark gefallen Aktienmärkte und die Ungewissheit der Investoren betreffend der bevorstehenden Normalisierung der Zentralbankenbilanzen. Zweitens, der Spreadanstieg von 3,4% auf 5,4% sowie steigende Hedgekosten waren maßgeblich für das negative Ergebnis in den Euro- und CHF-Tranchen. Zinsgewinne bei Euro-Anleihen wurden durch Zinsverluste bei USD-Anleihen wettgemacht. Die fortlaufenden Kuponerträge von durchschnittlich 6% waren positive Performance-Beiträge. Drittens, die Sektoren Energie, Basismetalle und Auto/Autozulieferer gehörten zu den Jahresverlierern mit Verlusten von 6–7%. Auf der Gewinnerseite standen die Sektoren Gesundheit, Telekom und Banken mit Verlusten von 1–3%. Und viertens, Industrieanleihen aus den Schwellenländern waren sehr volatil. Politische Unsicherheiten in der ersten Jahreshälfte in der Türkei, Brasilien und Argentinien wurden abgelöst durch mehr Klarheit und führten in der zweiten Jahreshälfte zu einer deutlichen Outperformance gegenüber hochverzinslichen Anleihen aus den Industrieländern, insbesondere im letzten Quartal.

Bericht des Verwaltungsrats des Fonds (Fortsetzung)

FISCH Bond Global High Yield Fund

Per 31.12.2018	Gebührenklasse	Kurs	Währung	YTD
FISCH Bond Global High Yield Fund MC	Institutional	141,18	CHF	-4,90%
FISCH Bond Global High Yield Fund BC	Institutional	113,68	CHF	-5,51%
FISCH Bond Global High Yield Fund ME	Institutional	117,29	EUR	-4,42%
FISCH Bond Global High Yield Fund BE	Institutional	114,22	EUR	-5,00%
FISCH Bond Global High Yield Fund BD	Institutional	118,21	USD	-2,52%
FISCH Bond Global High Yield Fund AC2	Retail	155,07	CHF	-6,08%
FISCH Bond Global High Yield Fund AE	Retail	96,99	EUR	-5,61%
FISCH Bond Global High Yield Fund AE2	Retail	117,53	EUR	-5,61%

- Global Corporate Bonds

Insgesamt war 2018 ein sehr ereignisreiches Jahr, leider oft im negativen Sinne für Investoren. In den USA war der Zinsanstieg von einer Abflachung der Zinskurve begleitet. Im März kündigte Präsident Trump Zölle auf Stahl- und Aluminiumimporte an. Die verschärfte Rhetorik um den globalen Handel machte einen Strömungsabriss in der US-Konjunktur immer wahrscheinlicher. Im High-Yield-Segment beobachteten wir im Herbst ausserdem grosse Rücknahmen, die insbesondere von passiven Investitionsvehikeln getrieben waren.

In Europa sah das Bild nicht besser aus. Das absehbare Ende des Quantitative Easing der EZB kombiniert mit den enttäuschenden Makrodaten sorgte für schwache Märkte. Die Unsicherheiten um den Brexit und das italienische Haushaltsbudget trugen ebenfalls deutlich zur Korrektur bei.

Überraschenderweise haben Schwellenländer-Investoren aber weniger Geld verloren als solche, die in den Industriestaaten investiert waren, obwohl die Liste an Gefahren bei Emerging-Market-Anleihen keineswegs kürzer war: Schwache EM-Währungen (EMFX -11%) widerspiegelten geopolitische und idiosynkratische Ereignisse. Im August kollabierten die Märkte regelrecht aufgrund des Währungsverfalls. Einen Monat später bat Argentinien den IWF um ein Hilfspaket und hob gleichzeitig die Zinsen massiv an. Der Einbruch des Ölpreises im Herbst um über 40% hatte starke negative Auswirkungen auf exportorientierte Schwellenländer.

FISCH Bond Global Corporates Fund

Per 31.12.2018	Gebührenklasse	Kurs	Währung	YTD
FISCH Bond Global Corporates Fund BC	Institutional	104,53	CHF	-4,83%
FISCH Bond Global Corporates Fund BE	Institutional	108,03	EUR	-4,35%
FISCH Bond Global Corporates Fund BD	Institutional	99,55	USD	N/A
FISCH Bond Global Corporates Fund AC	Retail	95,04	CHF	-5,51%
FISCH Bond Global Corporates Fund AE	Retail	96,46	EUR	-5,01%
FISCH Bond Global Corporates Fund AE2	Retail	92,77	EUR	-5,02%
FISCH Bond Global Corporates Fund AD	Retail	101,64	USD	-2,43%

III. MultiAsset

Die Manta-Strategie (CHF, brutto) erzielte seit Jahresbeginn eine Rendite von -2,5%. 2018 war das erste negative Kalenderjahr der Strategie seit Lancierung. Das Portfolio erwirtschaftete seit Lancierung am 27. Juli 2009 eine jährliche Rendite von 2,7% bei einer gleichzeitig tiefen Volatilität von 2,2%.

Die MantaPlus-Strategie (EUR, brutto) erzielte seit Jahresbeginn eine Rendite von -3,4%. 2018 war das erste negative Kalenderjahr der Strategie seit Lancierung. Das Portfolio erwirtschaftete seit Lancierung am 2. Juni 2014 eine jährliche Rendite von 2,2% bei einer gleichzeitig tiefen Volatilität von 3,4%.

Das Jahresergebnis ist auf den ersten Blick enttäuschend, jedoch war die Anzahl jener Märkte, die das Jahr mit einer negativen Rendite abschlossen, sogar höher als im Jahr 2008. In diesem Umfeld konnte man daher nur mit einem sehr konzentrierten Portfolio, mit hohen Short-Positionen oder mit extremen taktischen Wetten eine positive Rendite erwirtschaften. Alles Eigenschaften, welche auf unser breit diversifiziertes Portfolio nicht zutreffen.

Unsere Anlagestrategie basiert darauf, liquide Risikoprämien anhand ihres Stressverhaltens in Wirtschaftsprämien und Stabilisatoren zu unterteilen. Die Wirtschaftsprämien Aktien- und Kreditprämien setzen wir grösstenteils über Wandelanleihen und High-Yield-Anleihen um. Beide Prämien liefern langfristig gesehen aktienähnliche Renditen, bei deutlich geringerem Verlustpotenzial. Bei den Stabilisatoren konzentrieren wir uns auf Staatsanleihen mit bester Bonität sowie auf Trendfolgestrategien. Diese strategische Aufteilung sorgt für eine bestmögliche Diversifikation und sollte das Verlustrisiko in Stressphasen deutlich reduzieren. Des Weiteren sind das grösstenteils Anlageklassen, bei denen Fisch Asset Management eine hohe Spezialisierung aufweist, wodurch ein zusätzliches Titelselektionsalpha angestrebt wird.

Auf Jahresbasis verzeichneten globale Aktien (MSCI World Net TR EUR hedged) ein deutliches Minus von 9,4%. Europäische Aktien (MSCI Europe TR EUR) verloren sogar 11%. Sowohl Wandelanleihen (TRI Global Focus Investment Grade Index EUR hedged) als auch High-Yield-Anleihen (ICE BofAML Global High Yield Index EUR hedged) haben auf Jahresbasis mit einem Minus von 5,9% bzw. 4,7% strategiekonform deutlich weniger verloren als Aktien und halfen so Verluste zu reduzieren.

Bericht des Verwaltungsrats des Fonds (Fortsetzung)

Während Staatsanleihen bester Bonität auf Jahressicht grösstenteils eine positive Performance liefern konnten (ICE BofAML German Government Bonds 7-10 yrs. 2,7%, ICE BofAML US Government Bonds 7-10 yrs. EUR hedged -2,4%, ICE BofAML Swiss Government Bonds 7-10 yrs. EUR hedged 1,6%), lag die Performance von Trendfolgestrategien (SG Trend Index EUR hedged) mit einem Minus von 10,5% deutlich hinter den Erwartungen. Die häufigen Richtungswechsel im Jahresverlauf bei allen Anlageklassen drückten auf die Performance.

Das Alpha der Substrategien war über das Jahr gesehen positiv und brachte einen geringen Zusatzertrag von 0,2% (FISCH MultiAsset Manta Fund) und 0,3% (FISCH MultiAsset MantaPlus Fund).

Taktisch gesehen waren wir im Jahresverlauf in sämtlichen Risikoprämien mehrheitlich untergewichtet und somit betrug die Volatilität des Portfolios auf Jahresbasis lediglich 3,3%. Diese Entscheidung wirkte verlustminimierend, da sich bis auf die Zinsen sämtliche strategisch eingesetzten Prämien negativ entwickelten.

FISCH MultiAsset MantaPlus Fund

Per 31.12.2018	Gebührenklasse	Kurs	Währung	YTD
FISCH MultiAsset MantaPlus Fund MC	Institutional	105,69	CHF	-4,23%
FISCH MultiAsset MantaPlus Fund BC	Institutional	102,27	CHF	-4,93%
FISCH MultiAsset MantaPlus Fund ME	Institutional	100,36	EUR	-3,70%
FISCH MultiAsset MantaPlus Fund BE	Institutional	99,55	EUR	-4,39%
FISCH MultiAsset MantaPlus Fund BE2	Institutional	96,61	EUR	-4,37%
FISCH MultiAsset MantaPlus Fund AC2	Retail	96,58	CHF	-5,46%
FISCH MultiAsset MantaPlus Fund AE2	Retail	100,77	EUR	-4,89%

FISCH MultiAsset Manta Fund

Per 31.12.2018	Gebührenklasse	Kurs	Währung	YTD
FISCH MultiAsset Manta Fund MC	Institutional	117,45	CHF	-2,74%
FISCH MultiAsset Manta Fund BC2	Institutional	111,67	CHF	-3,27%
FISCH MultiAsset Manta Fund ME	Institutional	99,40	EUR	-2,41%
FISCH MultiAsset Manta Fund BE	Institutional	99,06	EUR	-2,90%
FISCH MultiAsset Manta Fund AC2	Retail	107,78	CHF	-3,74%
FISCH MultiAsset Manta Fund AE2	Retail	96,48	EUR	-3,44%

Positionierung und Ausblick

Die Scores in unserem Makromodell bleiben im negativen Bereich. Insbesondere haben jetzt auch die bisher noch positiven Werte in den USA ins Minus gedreht. Allerdings ergab sich im globalen Durchschnitt keine weitere Verschlechterung gegenüber dem November. Stattdessen kam es bei unseren kurzfristigen Frühwarnindikatoren insgesamt zu einer leichten Verbesserung. Hier trug der Baltic Dry (Frachtraten für Trockenfrachtschiffe) mit einem Anstieg dazu bei. Weitere wichtige und zuverlässige vorausseilende Indikatoren wie Erstanträge für Arbeitslosen - unterstützung oder der Philly Fed Index (Einkaufsmanagerindex) sind ebenfalls noch positiv. Insgesamt ist damit die Rezessionswahrscheinlichkeit gering. Es wirken zudem schon seit längerem positive Gegenkräfte in Form von wieder etwas tieferen langfristigen Zinsen, einem fallenden Erdölpreis (als Konjunkturprogramm für Konsumenten) und Stützungsmaßnahmen der chinesischen Regierung und Notenbank. Eine sehr moderate Inflationsentwicklung erhöht zusätzlich die Kaufkraft der globalen Konsumenten. Zudem wird die US- Notenbank ihre Geldpolitik etwas weniger restriktiv gestalten, was zumindest auf die Investorenpsychologie mittelfristig einen günstigen Effekt haben sollte. Eine äusserst negative Marktstimmung ist kurzfristig oftmals positiv für die Börsen, da viele negative Meldungen eingepreist sind. Zudem werden die direkten realen Folgen des von den USA geführten Handelskrieges überschätzt. Alles in allem hat sich der globale Ausblick für Konjunktur und Finanzmärkte zwar eingetrübt, aber es besteht insgesamt immer noch ein Gleichgewicht aus Wachstum, Zinsen, Geldversorgung und Inflation. Bezogen auf die aktuell massiv tieferen Kurse sind zudem die Bewertungen von Aktien- und Kreditmärkten angemessen, teilweise sind diese sogar zu tief. Bei einer potenziellen Erholung der Aktienmärkte dürfte es daher auch wieder zu einer Fortsetzung des moderaten Aufwärtstrends bei den Zinsen kommen.

In unseren Wandelanleihenstrategien liegt die relative Aktiensensitivität leicht höher gegenüber den jeweiligen Benchmarks als in den Vormonaten. Es wurden aufgrund der mittlerweile wieder deutlich tieferen Bewertungen vieler Titel einige interessante Positionen aufgestockt. Allerdings liegt die absolute Aktiensensitivität aufgrund des Marktrückgangs und der Konvexität der Wandelanleihen tiefer als im Vormonat. Die Gewichtung des US- Technologiesektors wurde leicht erhöht. Japan bleibt übergewichtet und Asien untergewichtet.

Bericht des Verwaltungsrats des Fonds (Fortsetzung)

Unsere Strategien für Unternehmensanleihen haben mit Ausnahme der High-Yield-Strategie ein leicht höheres Credit Exposure gegenüber den jeweiligen Benchmarks und tendenziell eine leicht höhere Zinsduration als natürlicher Hedge bei schwachen Kreditmärkten. In der High-Yield-Strategie bleibt das CCC-Segment untergewichtet, was zu einer insgesamt defensiveren Positionierung des Portfolios führt. Die Industriestaaten bleiben aufgrund einer relativen Bewertungsanalyse in den globalen Strategien übergewichtet.

Die Multi-Asset-Strategien bleiben in den Wirtschaftsprämien (Aktien- und Kreditprämie) als auch in den Stabilisatoren (Duration und Trend) gegenüber der strategischen Asset Allokation untergewichtet und somit defensiv positioniert.

Luxemburg, den 24. April 2019

Der Verwaltungsrat der SICAV

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

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre vom
FISCH UMBRELLA FUND

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der FISCH UMBRELLA FUND und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018;
- dem Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

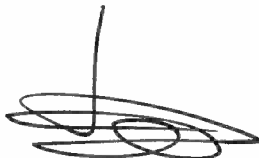
Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alain Maechling', with a long vertical line extending upwards from the start of the signature.

Alain Maechling

Luxemburg, 24. April 2019

FISCH UMBRELLA FUND

Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

		FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND
	Erläuterung	EUR	CHF	CHF
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	1.029.673.333	160.011.786	353.631.844
Bankguthaben		12.195.773	566.954	4.548.442
Forderungen aus Zeichnungen		37.788	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1.291.093	291.578	561.574
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2,6)	0	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	(2,7)	0	0	0
Sonstige Aktiva		0	0	0
SUMME AKTIVA		1.043.197.987	160.870.318	358.741.860
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		1.312.904	0	309.427
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2,6)	2.446.586	42.848	637.235
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	(2,7)	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	(5)	1.464.241	183.757	265.073
Rückstellungen für Aufwendungen		301.821	54.236	102.702
SUMME PASSIVA		5.525.552	280.841	1.314.437
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1.037.672.435	160.589.477	357.427.423

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND
	EUR	CHF	CHF
Nettoinventarwert pro Anteil			
Thesaurierende Anteilklasse AC	114,18	1.418,12	1.192,25
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	160,16	-	1.099,55
Thesaurierende Anteilklasse AE	154,98	-	120,63
Ausschüttende Anteilklasse AE2	145,99	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	118,88	1.625,34	1.515,58
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	123,45	-	1.148,05
Thesaurierende Anteilklasse BE	179,69	-	1.210,18
Ausschüttende Anteilklasse BE2	111,01	-	1.143,98
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	102,13	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	100,46	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	102,64	-	1.032,28
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	125,18	100,12	1.328,60
Thesaurierende Anteilklasse ME	94,41	-	-
Thesaurierende Anteilklasse RC	97,99	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse RE	93,49	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RE2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse VE	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile			
Thesaurierende Anteilklasse AC	227.229,79	30.518,37	12.672,36
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	71.235,00	-	1.300,83
Thesaurierende Anteilklasse AE	93.627,88	-	28.949,54
Ausschüttende Anteilklasse AE2	656.150,58	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC	1.866.895,06	27.349,68	63.601,93
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	74.794,68	-	882,58
Thesaurierende Anteilklasse BE	700.532,12	-	7.039,76
Ausschüttende Anteilklasse BE2	1.244.917,87	-	13.711,84
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	772.192,00	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	203.878,17	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	680.946,00	-	9.500,00
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	1.424.139,05	727.738,02	151.476,16
Thesaurierende Anteilklasse ME	1.059.198,71	-	-
Thesaurierende Anteilklasse RC	1.450,00	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse RE	420,00	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RE2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse VE	-	-	-

Die beigegefüzten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

		FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND*	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND
	Erläuterung	USD	EUR	EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	15.075.556	388.756.920	738.397.313
Bankguthaben		1.743.896	3.746.739	23.689.736
Forderungen aus Zeichnungen		0	20.226	14.245
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		33.731	677.286	8.166.470
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2,6)	0	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	(2,7)	0	0	0
Sonstige Aktiva		0	0	0
SUMME AKTIVA		16.853.183	393.201.171	770.267.764
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		0	0	8
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		0	27.663	182.106
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2,6)	22.233	1.509.334	3.662.859
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	(2,7)	0	0	210.069
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	(5)	24.828	775.631	1.127.740
Rückstellungen für Aufwendungen		16.553	126.053	209.020
SUMME PASSIVA		63.614	2.438.681	5.391.802
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		16.789.569	390.762.490	764.875.962

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

Die beigegeführten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND*	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND
	USD	EUR	EUR
Nettoinventarwert pro Anteil			
Thesaurierende Anteilklasse AC	-	136,78	117,15
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	-	136,85	132,31
Thesaurierende Anteilklasse AE	-	143,66	125,06
Ausschüttende Anteilklasse AE2	-	-	94,34
Thesaurierende Anteilklasse BC	93,09	99,77	123,63
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	94,70	108,70	131,12
Thesaurierende Anteilklasse BE	93,23	102,79	132,12
Ausschüttende Anteilklasse BE2	-	97,41	97,72
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	98,61
Thesaurierende Anteilklasse LC	93,18	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LE	93,45	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	-	102,13	95,09
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	103,35	-
Thesaurierende Anteilklasse RC	-	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse RE	-	100,22	95,80
Ausschüttende Anteilklasse RE2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse VE	-	100,22	-
Anzahl der ausstehenden Anteile			
Thesaurierende Anteilklasse AC	-	212.371,13	200.743,37
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	-	46.132,28	72.474,94
Thesaurierende Anteilklasse AE	-	76.257,54	112.430,99
Ausschüttende Anteilklasse AE2	-	-	301,33
Thesaurierende Anteilklasse BC	100,00	578.212,88	1.547.504,02
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	800,00	84.348,89	865.858,30
Thesaurierende Anteilklasse BE	100,00	1.625.328,38	1.469.579,74
Ausschüttende Anteilklasse BE2	-	156.121,00	1.718.768,52
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	128.124,52
Thesaurierende Anteilklasse LC	119.483,35	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LE	50.543,18	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	-	642.422,80	234.859,19
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	472.084,08	-
Thesaurierende Anteilklasse RC	-	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse RE	-	100,00	619.143,00
Ausschüttende Anteilklasse RE2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse VE	-	100,00	-

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

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

		FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	72.919.365	454.391.512	157.684.655
Bankguthaben		3.378.963	15.568.722	4.766.865
Forderungen aus Zeichnungen		0	120.890	35.467
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1.060.950	8.122.951	1.799.496
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2,6)	0	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	(2,7)	0	0	360.226
Sonstige Aktiva		0	0	0
SUMME AKTIVA		77.359.278	478.204.075	164.646.709
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		0	3.039	170.103
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		34.900	404.186	93.551
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2,6)	418.511	2.508.664	1.046.113
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	(2,7)	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	(5)	116.750	605.929	259.960
Rückstellungen für Aufwendungen		17.431	99.026	5.425
SUMME PASSIVA		587.592	3.620.844	1.575.152
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		76.771.686	474.583.231	163.071.557

Die beigegefügtten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 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	-	-	95,04
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	155,07	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	-	-	101,64
Thesaurierende Anteilklasse AE	-	96,99	96,46
Ausschüttende Anteilklasse AE2	-	117,53	92,77
Thesaurierende Anteilklasse BC	99,72	113,68	104,53
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	106,75	118,21	99,55
Thesaurierende Anteilklasse BE	101,24	114,22	108,03
Ausschüttende Anteilklasse BE2	94,70	96,53	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	-	141,18	-
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	117,29	-
Thesaurierende Anteilklasse RC	-	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RC2	-	95,21	-
Thesaurierende Anteilklasse RE	-	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RE2	-	95,39	-
Thesaurierende Anteilklasse VE	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile			
Thesaurierende Anteilklasse AC	-	-	6.979,33
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	192.316,05	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	-	-	4.256,19
Thesaurierende Anteilklasse AE	-	2.354,67	2.503,49
Ausschüttende Anteilklasse AE2	-	84.144,41	9.760,69
Thesaurierende Anteilklasse BC	214.135,00	608.636,37	874.961,31
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	309.632,22	589.241,72	100,00
Thesaurierende Anteilklasse BE	160.027,00	695.884,63	738.590,85
Ausschüttende Anteilklasse BE2	134.186,25	699.382,56	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LC	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LE	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	-	328.651,95	-
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	1.082.900,00	-
Thesaurierende Anteilklasse RC	-	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RC2	-	5.651,00	-
Thesaurierende Anteilklasse RE	-	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RE2	-	100,00	-
Thesaurierende Anteilklasse VE	-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

		FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH MultiAsset Manta FUND	KONSOLIDIERT
	Erläuterung	EUR	CHF	CHF
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	106.252.420	111.549.502	3.962.290.274
Bankguthaben		7.288.276	16.293.002	102.727.378
Forderungen aus Zeichnungen		0	0	257.631
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		182.619	269.770	25.160.475
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2,6)	26.394	61.382	91.126
Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	(2,7)	30.089	3.667	443.520
Sonstige Aktiva		5.807	2.259	8.803
SUMME AKTIVA		113.785.605	128.179.582	4.090.979.207
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		0	0	195.126
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		0	575.158	3.200.748
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2,6)	0	0	13.765.295
Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	(2,7)	0	0	236.730
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	(5)	83.155	66.277	5.535.662
Rückstellungen für Aufwendungen		26.732	32.897	1.091.355
SUMME PASSIVA		109.887	674.332	24.024.916
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		113.675.718	127.505.250	4.066.954.291

Die beigegefügtten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH MultiAsset Manta FUND
	EUR	CHF
Nettoinventarwert pro Anteil		
Thesaurierende Anteilklasse AC	-	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2	96,58	107,78
Thesaurierende Anteilklasse AD	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AE	-	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2	100,77	96,48
Thesaurierende Anteilklasse BC	102,27	-
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	111,67
Thesaurierende Anteilklasse BD	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BE	99,55	99,06
Ausschüttende Anteilklasse BE2	96,61	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LC	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LE	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	105,69	117,45
Thesaurierende Anteilklasse ME	100,36	99,40
Thesaurierende Anteilklasse RC	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RC2	-	-
Thesaurierende Anteilklasse RE	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RE2	-	-
Thesaurierende Anteilklasse VE	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile		
Thesaurierende Anteilklasse AC	-	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2	81.391,09	125.567,85
Thesaurierende Anteilklasse AD	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AE	-	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2	52.149,98	4.014,82
Thesaurierende Anteilklasse BC	298.110,11	-
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	179.301,49
Thesaurierende Anteilklasse BD	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BE	7.050,00	43.100,00
Ausschüttende Anteilklasse BE2	101,20	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LC	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LE	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	396.000,00	614.942,50
Thesaurierende Anteilklasse ME	364.117,00	147.083,00
Thesaurierende Anteilklasse RC	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RC2	-	-
Thesaurierende Anteilklasse RE	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RE2	-	-
Thesaurierende Anteilklasse VE	-	-

Die beigegeführten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr/Berichtsperiode

		FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND
	Erläuterung	EUR	CHF	CHF
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRS/DER BERICHTSPERIODE		976.831.959	191.266.762	452.380.352
ERTRÄGE				
Dividenden aus Wertpapierbestand		0	0	0
Zinsen aus Obligationen	(2.7)	4.711.469	920.818	2.116.717
Zinsen aus Bankguthaben		92.950	1.943	143.730
Erträge aus Wertpapierleihen		1.917.424	87.322	480.112
Sonstige Erträge		0	0	0
ERTRÄGE INSGESAMT		6.721.843	1.010.083	2.740.559
AUFWENDUNGEN				
Anlageverwaltergebühr	(5)	6.132.738	929.555	1.128.265
Performancegebühr	(5)	0	0	117.868
Dienstleistungsgebühr	(2)	321.150	58.666	111.648
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten		166.862	50.586	55.271
Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		403.791	56.517	123.276
Abonnementssteuer	(4)	180.349	42.558	47.308
Bankspesen		29.576	16.303	31.217
Zinsaufwand aus Bankguthaben		122.685	29.914	90.866
Sonstige Aufwendungen		6.298.001	341.574	2.503.678
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		13.655.152	1.525.673	4.209.397
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND		(6.933.309)	(515.590)	(1.468.838)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(2)	24.601.899	2.372.692	25.073.746
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		(18.294.629)	(42.335)	(7.075.697)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Termingeschäften		0	0	0
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		1.111.396	(38.836)	22.762
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		485.357	1.775.931	16.551.973
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		(29.609.785)	(4.816.167)	(30.838.644)
- Devisentermingeschäften		(9.054.259)	(86.920)	(2.156.617)
- Termingeschäften		0	0	0
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		(38.178.687)	(3.127.156)	(16.443.288)
Entwicklung des Kapitals				
Mittelzuflüsse		358.398.919	42.722.771	23.295.865
Mittelrückflüsse		(259.379.756)	(70.272.900)	(101.805.506)
Ausbezahlte Dividende		0	0	0
Devisenbewertungsdifferenz		0	0	0
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/ DER BERICHTSPERIODE		1.037.672.435	160.589.477	357.427.423

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr/Berichtsperiode (Fortsetzung)

		FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND*	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND
	Erläuterung	USD	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRS/DER BERICHTSPERIODE		0	422.642.279	911.199.800
ERTRÄGE				
Dividenden aus Wertpapierbestand		2.785	0	0
Zinsen aus Obligationen	(2.7)	90.548	1.854.111	29.544.620
Zinsen aus Bankguthaben		4.520	137.096	224.203
Erträge aus Wertpapierleihen		1.805	602.371	145.928
Sonstige Erträge		0	0	0
ERTRÄGE INSGESAMT		99.658	2.593.578	29.914.751
AUFWENDUNGEN				
Anlageverwaltergebühr	(5)	52.496	3.271.006	4.879.406
Performancegebühr	(5)	0	0	0
Dienstleistungsgebühr	(2)	12.604	130.323	281.636
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten		16.731	77.070	141.549
Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		2.552	143.875	255.429
Abonnementssteuer	(4)	1.799	63.313	107.297
Bankspesen		9.250	26.219	22.590
Zinsaufwand aus Bankguthaben		2.080	76.284	78.856
Sonstige Aufwendungen		321.418	5.180.666	551.329
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		418.930	8.968.756	6.318.092
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND		(319.272)	(6.375.178)	23.596.659
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(2)	(686.453)	17.350.908	(44.801.589)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		(352.107)	(12.852.330)	(36.768.027)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Termingeschäften		0	0	100.028
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		32.207	1.280.699	7.799.560
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		(1.325.625)	(595.901)	(50.073.369)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		(603.220)	(10.636.618)	37.276.140
- Devisentermingeschäften		(22.233)	(4.596.832)	(11.033.003)
- Termingeschäften		0	0	(241.097)
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		(1.951.078)	(15.829.351)	(24.071.329)
Entwicklung des Kapitals				
Mittelzuflüsse		25.012.446	67.982.444	240.268.800
Mittelrückflüsse		(6.271.799)	(84.032.882)	(362.521.309)
Ausbezahlte Dividende		0	0	0
Devisenbewertungsdifferenz		0	0	0
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/ DER BERICHTSPERIODE		16.789.569	390.762.490	764.875.962

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

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr/Berichtsperiode (Fortsetzung)

		FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRS/DER BERICHTSPERIODE		66.128.460	473.103.081	153.458.591
ERTRÄGE				
Dividenden aus Wertpapierbestand		0	0	0
Zinsen aus Obligationen	(2.7)	2.894.944	29.710.416	7.217.785
Zinsen aus Bankguthaben		20.426	38.912	35.450
Erträge aus Wertpapierleihen		4.144	117.518	13.102
Sonstige Erträge		0	0	0
ERTRÄGE INSGESAMT		2.919.514	29.866.846	7.266.337
AUFWENDUNGEN				
Anlageverwaltergebühr	(5)	462.021	2.355.576	995.954
Performancegebühr	(5)	0	0	0
Dienstleistungsgebühr	(2)	27.927	130.536	65.192
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten		35.740	105.943	56.008
Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		18.625	134.885	22.781
Abonnementssteuer	(4)	6.434	70.800	18.820
Bankspesen		23.201	27.933	31.177
Zinsaufwand aus Bankguthaben		4.170	59.573	24.958
Sonstige Aufwendungen		40.853	287.664	114.564
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		618.971	3.172.910	1.329.454
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND		2.300.543	26.693.936	5.936.883
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(2)	(3.091.693)	(19.222.802)	(5.322.714)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		(2.513.734)	(18.517.964)	(8.958.904)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Termingeschäften		20.684	0	(252.640)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		781.140	3.876.606	2.273.226
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		(2.503.060)	(7.170.224)	(6.324.149)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		921.910	(7.118.660)	2.642.584
- Devisentermingeschäften		(844.201)	(5.220.565)	(2.327.367)
- Termingeschäften		0	0	360.226
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		(2.425.351)	(19.509.449)	(5.648.706)
Entwicklung des Kapitals				
Mittelzuflüsse		19.027.054	273.421.281	98.435.932
Mittelrückflüsse		(5.958.477)	(251.004.476)	(83.174.260)
Ausbezahlte Dividende		0	(1.427.206)	0
Devisenbewertungsdifferenz		0	0	0
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/ DER BERICHTSPERIODE		76.771.686	474.583.231	163.071.557

Die beigegeführten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr/Berichtsperiode (Fortsetzung)

		FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH MultiAsset Manta FUND	KONSOLIDIERT
	Erläuterung	EUR	CHF	CHF
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRS/DER BERICHTSPERIODE		106.242.333	136.392.384	4.418.840.464
ERTRÄGE				
Dividenden aus Wertpapierbestand		0	0	2.745
Zinsen aus Obligationen	(2.7)	485.458	639.069	89.883.495
Zinsen aus Bankguthaben		9.174	14.765	793.951
Erträge aus Wertpapierleihen		7.465	6.478	3.740.019
Sonstige Erträge		131.239	58.137	206.032
ERTRÄGE INSGESAMT		633.336	718.449	94.626.242
AUFWENDUNGEN				
Anlageverwaltergebühr	(5)	356.075	259.511	23.163.824
Performancegebühr	(5)	0	0	117.868
Dienstleistungsgebühr	(2)	26.106	32.831	1.323.183
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten		39.731	47.121	871.431
Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		33.109	49.247	1.372.553
Abonnementssteuer	(4)	5.752	14.916	616.784
Bankspesen		17.969	54.030	312.009
Zinsaufwand aus Bankguthaben		28.794	104.050	672.373
Sonstige Aufwendungen		175.349	201.344	17.617.173
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		682.885	763.050	46.067.198
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND		(49.549)	(44.601)	48.559.044
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(2)	1.592.947	(100.958)	(5.891.280)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		845.477	(936.503)	(117.780.306)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Termingeschäften		(378.831)	(107.748)	(683.331)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		119.234	(20.819)	19.424.999
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		2.129.278	(1.210.629)	(56.370.874)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		(4.115.601)	(3.525.447)	(51.765.340)
- Devisentermingeschäften		(425.823)	109.803	(39.909.672)
- Termingeschäften		78.732	(18.962)	204.011
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		(2.333.414)	(4.645.235)	(147.841.875)
Entwicklung des Kapitals				
Mittelzuflüsse		18.240.221	14.801.859	1.317.786.221
Mittelrückflüsse		(8.405.883)	(18.980.214)	(1.385.549.193)
Ausbezahlte Dividende		(67.539)	(63.544)	(1.747.997)
Devisenbewertungsdifferenz		0	0	(134.533.329)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS/ DER BERICHTSPERIODE		113.675.718	127.505.250	4.066.954.291

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr/Berichtsperiode

	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND
Thesaurierende Anteilklasse AC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	214.425,66	56.384,69	20.404,47
Anzahl der ausgegebenen Anteile	32.508,21	1.702,29	643,27
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(19.704,08)	(27.568,61)	(8.375,38)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	227.229,79	30.518,37	12.672,36
Ausschüttende Anteilklasse AC2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	147.047,56	-	1.300,83
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9.993,71	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(85.806,27)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	71.235,00	-	1.300,83
Thesaurierende Anteilklasse AE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	123.301,66	-	32.404,52
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18.776,90	-	1.300,42
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(48.450,68)	-	(4.755,40)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	93.627,88	-	28.949,54
Ausschüttende Anteilklasse AE2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	767.964,67	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	202.848,07	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(314.662,16)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	656.150,58	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	1.589.609,14	42.042,33	64.546,72
Anzahl der ausgegebenen Anteile	404.164,78	4.179,48	4.880,58
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(126.878,86)	(18.872,13)	(5.825,37)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	1.866.895,06	27.349,68	63.601,93
Ausschüttende Anteilklasse BC2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr/Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND
Thesaurierende Anteilklasse BD			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	109.111,10	-	605,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	32.143,77	-	562,58
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(66.460,19)	-	(285,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	74.794,68	-	882,58
Thesaurierende Anteilklasse BE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	664.496,89	-	3.054,10
Anzahl der ausgegebenen Anteile	188.524,72	-	4.395,66
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(152.489,49)	-	(410,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	700.532,12	-	7.039,76
Ausschüttende Anteilklasse BE2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	1.241.991,87	-	11.693,84
Anzahl der ausgegebenen Anteile	294.872,34	-	2.372,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(291.946,34)	-	(354,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	1.244.917,87	-	13.711,84
Ausschüttende Anteilklasse BQ2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	760.911,00	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11.485,00	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(204,00)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	772.192,00	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	119.421,44	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	94.666,84	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(10.210,11)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	203.878,17	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	796.431,00	-	10.750,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	105.199,00	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(220.684,00)	-	(1.250,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	680.946,00	-	9.500,00

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr/Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND
Thesaurierende Anteilklasse BZC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZD			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	1.478.547,38	399.053,11	204.253,50
Anzahl der ausgegebenen Anteile	668.339,37	335.344,91	2.927,45
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(722.747,70)	(6.660,00)	(55.704,79)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	1.424.139,05	727.738,02	151.476,16
Thesaurierende Anteilklasse ME			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.059.298,71	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(100,00)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	1.059.198,71	-	-

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr/Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND
Thesaurierende Anteilklasse RC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.650,00	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(1.200,00)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	1.450,00	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RC2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse RE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	420,00	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	420,00	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RE2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse VE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr/Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND*	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND
Thesaurierende Anteilklasse AC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	248.179,13	276.798,26
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	27.764,00	9.221,87
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(63.572,00)	(85.276,76)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	212.371,13	200.743,37
Ausschüttende Anteilklasse AC2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	103.196,28	42.512,32
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	1.718,00	38.856,63
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(58.782,00)	(8.894,01)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	46.132,28	72.474,94
Thesaurierende Anteilklasse AE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	75.949,70	183.662,56
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	19.214,14	7.923,22
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(18.906,30)	(79.154,79)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	76.257,54	112.430,99
Ausschüttende Anteilklasse AE2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	301,33
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	301,33
Thesaurierende Anteilklasse BC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	604.860,15	1.620.806,33
Anzahl der ausgegebenen Anteile	100,00	174.850,13	184.018,96
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(201.497,40)	(257.321,27)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	100,00	578.212,88	1.547.504,02
Ausschüttende Anteilklasse BC2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-

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

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr/Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND*	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND
Thesaurierende Anteilklasse BD			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	69.015,26	435.558,33
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.590,00	21.605,83	662.480,02
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(790,00)	(6.272,20)	(232.180,05)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	800,00	84.348,89	865.858,30
Thesaurierende Anteilklasse BE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	1.707.394,01	2.127.292,81
Anzahl der ausgegebenen Anteile	100,00	340.057,70	327.228,69
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(422.123,33)	(984.941,76)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	100,00	1.625.328,38	1.469.579,74
Ausschüttende Anteilklasse BE2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	135.610,00	3.008.681,46
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	45.125,00	276.837,27
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(24.614,00)	(1.566.750,21)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	156.121,00	1.718.768,52
Ausschüttende Anteilklasse BQ2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-

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

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr/Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND*	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND
Thesaurierende Anteilklasse BZC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	91.335,11
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	37.300,79
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(511,38)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	128.124,52
Thesaurierende Anteilklasse BZD			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	181.005,35	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(61.522,00)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	119.483,35	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	51.182,18	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(639,00)	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	50.543,18	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	642.422,80	234.859,19
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	642.422,80	234.859,19
Thesaurierende Anteilklasse ME			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	454.384,08	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	17.700,00	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	472.084,08	-

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

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr/Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND*	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND
Thesaurierende Anteilklasse RC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RC2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse RE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	100,00	654.495,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(35.352,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	100,00	619.143,00
Ausschüttende Anteilklasse RE2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse VE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	100,00	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	100,00	-

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

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr/Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND
Thesaurierende Anteilklasse AC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	5.180,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	3.011,61
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(1.212,28)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	6.979,33
Ausschüttende Anteilklasse AC2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	187.552,18	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	44.372,16	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(39.608,29)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	192.316,05	-
Thesaurierende Anteilklasse AD			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	4.256,19
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	3.160,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(3.160,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	4.256,19
Thesaurierende Anteilklasse AE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	61.594,52	2.863,86
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	805,00	820,64
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(60.044,85)	(1.181,01)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	2.354,67	2.503,49
Ausschüttende Anteilklasse AE2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	265.183,67	6.205,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	22.907,80	9.470,69
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(203.947,06)	(5.915,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	84.144,41	9.760,69
Thesaurierende Anteilklasse BC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	231.237,00	517.005,75	838.395,25
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.000,00	125.160,62	169.853,81
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(20.102,00)	(33.530,00)	(133.287,75)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	214.135,00	608.636,37	874.961,31
Ausschüttende Anteilklasse BC2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-

Die beigegeführten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr/Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND
Thesaurierende Anteilklasse BD			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	132.585,86	459.076,87	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	188.596,36	289.254,90	100,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(11.550,00)	(159.090,05)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	309.632,22	589.241,72	100,00
Thesaurierende Anteilklasse BE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	159.083,00	713.485,28	646.837,77
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8.560,00	931.726,47	736.080,19
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(7.616,00)	(949.327,12)	(644.327,11)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	160.027,00	695.884,63	738.590,85
Ausschüttende Anteilklasse BE2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	156.886,25	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	550,00	715.305,78	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(23.250,00)	(15.923,22)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	134.186,25	699.382,56	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr/Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND
Thesaurierende Anteilklasse BZC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZD			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	670.973,68	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	4.100,00	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(346.421,73)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	328.651,95	-
Thesaurierende Anteilklasse ME			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	1.103.900,00	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	294.090,72	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(315.090,72)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	1.082.900,00	-

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr/Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND
Thesaurierende Anteilklasse RC			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RC2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	5.651,00	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	5.651,00	-
Thesaurierende Anteilklasse RE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RE2			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	100,00	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	100,00	-
Thesaurierende Anteilklasse VE			
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr/Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH MultiAsset Manta FUND
Thesaurierende Anteilklasse AC		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	109.149,50	138.539,70
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17.526,84	46.374,49
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(45.285,25)	(59.346,34)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	81.391,09	125.567,85
Thesaurierende Anteilklasse AD		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AE		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	46.494,16	877,95
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9.431,64	3.435,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(3.775,82)	(298,13)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	52.149,98	4.014,82
Thesaurierende Anteilklasse BC		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	260.145,81	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	56.514,30	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(18.550,00)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	298.110,11	-
Ausschüttende Anteilklasse BC2		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	139.387,80
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	69.944,92
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(30.031,23)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	179.301,49

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr/Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH MultiAsset Manta FUND
Thesaurierende Anteilklasse BD		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BE		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	9.520,00	40.100,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	3.000,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(2.470,00)	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	7.050,00	43.100,00
Ausschüttende Anteilklasse BE2		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	101,20	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	101,20	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr/Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH MultiAsset Manta FUND
Thesaurierende Anteilklasse BZC		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZD		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LC		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LE		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	351.000,00	657.709,79
Anzahl der ausgegebenen Anteile	48.000,00	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(3.000,00)	(42.767,29)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	396.000,00	614.942,50
Thesaurierende Anteilklasse ME		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	323.400,00	171.300,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	57.790,00	7.800,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(17.073,00)	(32.017,00)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	364.117,00	147.083,00

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Anteile für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr/Berichtsperiode (Fortsetzung)

	FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	FISCH MultiAsset Manta FUND
Thesaurierende Anteilklasse RC		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RC2		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Thesaurierende Anteilklasse RE		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RE2		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Thesaurierende Anteilklasse VE		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Geschäftsjahr/ der Berichtsperiode	-	-

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

Statistik

	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND*	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND
	EUR	CHF	CHF	USD	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT						
31. Dezember 2018	1.037.672.435	160.589.477	357.427.423	16.789.569	390.762.490	764.875.962
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
NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL						
31. Dezember 2018						
Thesaurierende Anteilklasse AC	114,18	1.418,12	1.192,25	-	136,78	117,15
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	160,16	-	1.099,55	-	136,85	132,31
Thesaurierende Anteilklasse AE	154,98	-	120,63	-	143,66	125,06
Ausschüttende Anteilklasse AE2	145,99	-	-	-	-	94,34
Thesaurierende Anteilklasse BC	118,88	1.625,34	1.515,58	93,09	99,77	123,63
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	123,45	-	1.148,05	94,70	108,70	131,12
Thesaurierende Anteilklasse BE	179,69	-	1.210,18	93,23	102,79	132,12
Ausschüttende Anteilklasse BE2	111,01	-	1.143,98	-	97,41	97,72
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	102,13	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	100,46	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	102,64	-	1.032,28	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-	-	-	98,61
Thesaurierende Anteilklasse LC	-	-	-	93,18	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LE	-	-	-	93,45	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	125,18	100,12	1.328,60	-	102,13	95,09
Thesaurierende Anteilklasse ME	94,41	-	-	-	103,35	-
Thesaurierende Anteilklasse RC	97,99	-	-	-	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RC2	-	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse RE	93,49	-	-	-	100,22	95,80
Ausschüttende Anteilklasse RE2	-	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse VE	-	-	-	-	100,22	-
31. Dezember 2017						
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	-

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

FISCH UMBRELLA FUND

Statistik (Fortsetzung)

	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND*	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND
	EUR	CHF	CHF	USD	EUR	EUR
31. Dezember 2016						
Thesaurierende Anteilklasse AC	117,46	1.433,35	1.207,75	-	138,69	121,07
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AD	155,94	-	1.057,16	-	131,55	129,35
Thesaurierende Anteilklasse AE	157,61	-	121,52	-	144,08	127,74
Ausschüttende Anteilklasse AE2	148,47	-	-	-	-	100,08
Thesaurierende Anteilklasse BC	119,91	1.625,17	1.507,27	-	99,92	126,17
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BD	118,14	-	1.087,02	-	103,13	126,64
Thesaurierende Anteilklasse BE	179,57	-	1.198,20	-	101,77	133,24
Ausschüttende Anteilklasse BE2	111,94	-	1.135,20	-	97,13	104,70
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	102,62	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	101,71	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD	103,68	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	102,75	-	1.024,38	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-	-	-	100,35
Thesaurierende Anteilklasse BZD	-	-	-	-	-	102,61
Thesaurierende Anteilklasse BZE	-	-	-	-	-	103,96
Thesaurierende Anteilklasse MC	124,84	-	1.305,21	-	100,45	-
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	-	-	-	100,51	-

* FISCH CONVERTIBLE 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
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT					
31. Dezember 2018	76.771.686	474.583.231	163.071.557	113.675.718	127.505.250
31. Dezember 2017	66.128.460	473.103.081	153.458.591	106.242.333	136.392.384
31. Dezember 2016	75.023.439	225.392.032	210.854.933	77.580.081	109.257.658
NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL					
31. Dezember 2018					
Thesaurierende Anteilklasse AC	-	-	95,04	-	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	155,07	-	96,58	107,78
Thesaurierende Anteilklasse AD	-	-	101,64	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AE	-	96,99	96,46	-	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2	-	117,53	92,77	100,77	96,48
Thesaurierende Anteilklasse BC	99,72	113,68	104,53	102,27	-
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-	-	111,67
Thesaurierende Anteilklasse BD	106,75	118,21	99,55	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BE	101,24	114,22	108,03	99,55	99,06
Ausschüttende Anteilklasse BE2	94,70	96,53	-	96,61	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LC	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse LE	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	-	141,18	-	105,69	117,45
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	117,29	-	100,36	99,40
Thesaurierende Anteilklasse RC	-	-	-	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RC2	-	95,21	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse RE	-	-	-	-	-
Ausschüttende Anteilklasse RE2	-	95,39	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse VE	-	-	-	-	-
31. Dezember 2017					
Thesaurierende Anteilklasse AC	-	-	100,58	-	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	173,84	-	102,61	111,97
Thesaurierende Anteilklasse AD	-	-	104,17	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AE	-	102,75	101,55	-	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2	-	124,51	97,67	106,41	99,92
Thesaurierende Anteilklasse BC	106,47	120,31	109,83	107,56	-
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-	-	115,86
Thesaurierende Anteilklasse BD	110,44	121,26	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BE	107,56	120,23	112,94	104,12	102,01
Ausschüttende Anteilklasse BE2	100,61	-	-	101,03	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	-	148,46	-	110,36	120,76
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	122,72	-	104,22	101,85

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
31. Dezember 2016					
Thesaurierende Anteilklasse AC	-	-	97,60	-	-
Ausschüttende Anteilklasse AC2	-	173,43	-	101,68	111,31
Thesaurierende Anteilklasse AD	-	-	98,68	-	-
Thesaurierende Anteilklasse AE	-	-	97,92	-	-
Ausschüttende Anteilklasse AE2	-	128,96	97,92	104,86	99,07
Thesaurierende Anteilklasse BC	100,97	114,60	105,85	104,61	-
Ausschüttende Anteilklasse BC2	-	-	-	-	114,71
Thesaurierende Anteilklasse BD	102,24	112,69	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BE	101,37	113,73	108,15	100,60	100,65
Ausschüttende Anteilklasse BE2	99,73	-	-	98,78	-
Ausschüttende Anteilklasse BQ2	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQC	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQD	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BQE	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZC	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZD	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse BZE	-	-	-	-	-
Thesaurierende Anteilklasse MC	-	140,51	-	106,60	118,84
Thesaurierende Anteilklasse ME	-	115,40	-	100,00	100,00

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
Niederlande					
Siemens Fin 1.65% 16.08.19 Units	9.000.000	USD	8.557.150	8.180.344	0,79
			8.557.150	8.180.344	0,79
Vereinigte Staaten von Amerika					
Msta 0% 18-17.12.21	10.200.000	EUR	10.480.260	10.054.038	0,97
			10.480.260	10.054.038	0,97
Total - Anleihen			19.037.410	18.234.382	1,76
Wandel- und Optionsanleihen					
Arabische Emirate					
Dp Wrld 1.75% 14-19.06.24 /Cv	22.000.000	USD	20.166.720	18.340.935	1,77
			20.166.720	18.340.935	1,77
Deutschland					
Adidas 0.05% 18-12.09.23 /Cv	9.600.000	EUR	9.992.880	9.984.384	0,96
Basf 0.925% 09.03.23 /Cv Regs	18.000.000	USD	16.584.734	14.251.673	1,37
Bayer Ag 0.05% 17-15.06.20 /Cv	25.000.000	EUR	27.283.034	24.851.250	2,40
Deut Post 0.05% 30.06.25 /Cv	41.200.000	EUR	41.245.757	39.391.732	3,80
Dtch Wo 0.325% 26.07.24 /Cv Regs	5.700.000	EUR	5.948.207	6.111.597	0,59
Dtch Woh 0.6% 17-05.01.26 /Cv Regs	30.100.000	EUR	31.613.138	31.786.503	3,06
Fresenius 0% 17-31.01.24 /Cv	31.100.000	EUR	31.377.010	29.693.347	2,86
Fresenius 1.125% 31.01.20 /Cv	10.800.000	EUR	13.609.734	11.205.108	1,08
Haniel Fina 0% 15-12.05.20 /Cv	11.000.000	EUR	10.939.300	10.844.680	1,05
Leg Imm 0.875% 17-01.09.25 /Cv	10.200.000	EUR	10.200.000	10.915.224	1,05
Tag Im 0.625% 17-01.09.22 /Cv Regs	12.200.000	EUR	12.700.720	14.457.244	1,39
			211.494.514	203.492.742	19,61
Frankreich					
Carrefour 0% 18-27.03.24 /Cv	10.000.000	USD	8.394.795	7.670.909	0,74
Orpar 0% 17-20.06.24 /Cv Regs	2.600.000	EUR	2.655.680	2.606.474	0,25
Remy Coint 0.125% 07.09.26	50.000	EUR	6.489.958	6.229.470	0,60
Suez Env 0% 27.02.20 Cv	106.780	EUR	1.961.568	1.956.637	0,19
Total Sa 0.5% 02.12.22 /Cv	38.400.000	USD	34.892.240	34.789.261	3,35
Veolia 0% 16-15.03.21 /Cv	305.000	EUR	9.141.108	9.107.605	0,88
Vinci 0.375% 17-16.02.22 /Cv Dgfp	23.800.000	USD	22.541.032	21.361.185	2,06
Wendel 0% 16-31.07.19 /Cv	360.000	EUR	20.002.646	18.712.440	1,80
			106.079.027	102.433.981	9,87
Großbritannien					
Bpcm 1% 16-28.04.23 /Cv	14.000.000	GBP	18.918.846	18.951.720	1,83
			18.918.846	18.951.720	1,83
Japan					
Aeon Fin 0% 16-13.09.19 /Cv	590.000.000	JPY	5.110.921	4.701.343	0,45
Ana Hld 0% 17-19.09.24 /Cv Regs	1.450.000.000	JPY	11.517.015	11.742.247	1,13
Chugoku Ele 0% 17-25.01.22 /Cv	2.000.000.000	JPY	16.557.794	17.307.343	1,67
Edion Corp 0% 15-19.06.25 /Cv	690.000.000	JPY	5.896.804	5.871.016	0,57
Kyushu Pow 0% 17-31.03.22 /Cv	1.400.000.000	JPY	11.334.325	11.668.531	1,13
Mitsubishi 0% 29.03.24 /Cv Regs	1.820.000.000	JPY	15.319.100	14.772.646	1,42
Nagoya 0% 14-11.12.24 /Cv	1.620.000.000	JPY	13.876.092	14.462.242	1,39
Nippon Fl 0% 18-20.06.25 /Cv	770.000.000	JPY	6.118.098	6.217.120	0,60
Park24 0% 18-29.10.25 /Cv	1.160.000.000	JPY	9.161.780	9.171.825	0,89
Sbi Holding 0% 18-13.09.23 /Cv	1.320.000.000	JPY	10.965.552	10.701.702	1,03

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Sony Corp 0% 15-30.09.22 /Cv	2.000.000.000	JPY	18.408.613	19.520.054	1,88
			124.266.094	126.136.069	12,16
Luxemburg					
Citigr Mark 16-04.08.23 Cv	10.000.000	EUR	10.225.757	11.074.100	1,07
			10.225.757	11.074.100	1,07
Niederlande					
Airbus Grp 0% 16-14.06.21 /Cv	8.000.000	EUR	9.255.720	8.790.320	0,85
Brenntag 1.875% 02.12.22 /Cv	15.000.000	USD	14.179.030	12.100.512	1,16
Eads 0% 15-01.07.22 /Cv	12.000.000	EUR	12.607.300	13.431.840	1,29
Qiagen 0.5% 17-13.09.23 /Cv	14.000.000	USD	11.776.810	12.753.637	1,23
Qiagen 1% 18-13.11.24 /Cv Regs	4.400.000	USD	3.853.902	3.822.032	0,37
			51.672.762	50.898.341	4,90
Spanien					
Cellnex Tel 1.5% 16.01.26 /Cv	22.300.000	EUR	22.959.151	22.899.647	2,20
Cons Air 0.625% 15-17.11.22 /Cv	27.000.000	EUR	26.699.294	26.225.370	2,53
			49.658.445	49.125.017	4,73
Schweiz					
Sika Ltd 0.15% 18-05.06.25 /Cv	45.260.000	CHF	40.209.864	40.890.430	3,94
Swiss Pr 0.325% 18-16.01.25 /Cv	8.000.000	CHF	6.824.026	6.762.878	0,65
			47.033.890	47.653.308	4,59
Vereinigte Staaten von Amerika					
Glencore 0% 18-27.03.25 /Cv Regs	33.000.000	USD	26.187.007	24.830.468	2,39
			26.187.007	24.830.468	2,39
Summe - Wandel- und Optionsanleihen			665.703.062	652.936.681	62,92
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			684.740.472	671.171.063	64,68
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Wandel- und Optionsanleihen					
Britische Jungferninseln					
Sh Port Grp 0% 17-09.08.22 /Cv	17.000.000	USD	15.455.254	14.615.256	1,41
			15.455.254	14.615.256	1,41
China					
Cna Railway 0% 16-29.01.21 /Cv	19.000.000	USD	20.674.999	19.256.624	1,86
			20.674.999	19.256.624	1,86
Deutschland					
Symrise 0.2375% 20.06.24 /Cv Regs	18.000.000	EUR	18.398.032	19.120.140	1,84
			18.398.032	19.120.140	1,84
Frankreich					
Archer Obli 0% 17-31.03.23 /Cv	3.500.000	EUR	3.850.000	4.179.630	0,40
			3.850.000	4.179.630	0,40
Italien					
Eni 0% 16-13.04.22 /Cv	23.000.000	EUR	24.264.975	23.813.280	2,30
Snam 0% 17-20.03.22 /Cv	13.000.000	EUR	13.579.350	12.980.370	1,25
			37.844.325	36.793.650	3,55
Japan					
His Co Ltd 0% 17-15.11.24 /Cv	940.000.000	JPY	7.710.314	7.849.575	0,75

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Medipal 0% 17-07.10.22 /Cv	790.000.000	JPY	6.491.571	7.234.610	0,70
			14.201.885	15.084.185	1,45
Mexiko					
Amer Movil 0% 15-28.05.20 /Cv	38.400.000	EUR	37.972.760	37.870.464	3,65
			37.972.760	37.870.464	3,65
Niederlande					
Iberdrola 0% 15-11.11.22 /Cv	32.300.000	EUR	32.876.637	33.334.246	3,21
Stmicro 0.25% 17-03.07.24 /Cv Regs	11.000.000	USD	9.937.612	9.632.542	0,93
			42.814.249	42.966.788	4,14
Österreich					
Ca Immo 0.75% 17-04.04.25 /Cv	9.000.000	EUR	9.056.654	10.043.460	0,97
			9.056.654	10.043.460	0,97
Südkorea					
Lg Chem 0% 18-16.04.21 /Cv	10.700.000	EUR	10.673.760	10.699.358	1,03
			10.673.760	10.699.358	1,03
Vereinigte Staaten von Amerika					
Illumina 0% 18-15.08.23 /Cv 144a	40.200.000	USD	36.123.973	36.071.576	3,48
Live Nation 2.5% 18-15.03.23 /Cv	10.000.000	USD	8.341.816	8.907.285	0,86
Nat Grid U 0.9% 02.11.20 Cv	8.000.000	GBP	8.936.052	8.753.022	0,84
Pricelinegr 0.9% 15-15.09.21	21.000.000	USD	17.743.689	20.272.292	1,95
			71.145.530	74.004.175	7,13
Summe - Wandel- und Optionsanleihen			282.087.448	284.633.730	27,43
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			282.087.448	284.633.730	27,43
Sonstige Wertpapiere					
Wandel- und Optionsanleihen					
Deutschland					
Rag Stiftun 0% 18-02.10.24 /Cv	17.200.000	EUR	17.124.148	16.402.436	1,58
			17.124.148	16.402.436	1,58
Frankreich					
Michelin 0% 18-10.11.23 /Cv	30.000.000	USD	23.138.146	21.991.864	2,12
Safran 0% 18-21.06.23 /Cv	130.000	EUR	18.378.455	19.355.830	1,87
			41.516.601	41.347.694	3,99
Vereinigte Staaten von Amerika					
Ares Cap 3.75% 17-01.02.22 /Cv	12.000.000	USD	11.185.495	10.492.901	1,01
Okta 0.25% 18-15.02.23 /Cv	6.000.000	USD	5.783.676	5.625.509	0,54
			16.969.171	16.118.410	1,55
Summe - Wandel- und Optionsanleihen			75.609.920	73.868.540	7,12
Total - Sonstige Wertpapiere			75.609.920	73.868.540	7,12
SUMME WERTPAPIERBESTAND			1.042.437.840	1.029.673.333	99,23

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Deutschland	23,03	Holding- und Finanzgesellschaften	11,40
Frankreich	14,26	Chemie	10,58
Japan	13,61	Verkehr und Transport	10,25
Vereinigte Staaten von Amerika	12,04	Immobilienfirmen	7,71
Niederlande	9,83	Pharmazie und Kosmetik	7,42
Spanien	4,73	Luftfahrttechnologie	6,54
Schweiz	4,59	Treibstoff	6,49
Mexiko	3,65	Nachrichtenübermittlung	5,85
Italien	3,55	Energie und Wasserversorgung	5,12
China	1,86	Bergbauindustrie	3,97
Großbritannien	1,83	Aufbau, Baumaterial	3,92
Arabische Emirate	1,77	Elektronik und elektrische Ausrüstung	3,78
Britische Jungferinseln	1,41	Elektronischer Halbleiter	3,35
Luxemburg	1,07	Gummi und Reifen	2,12
Südkorea	1,03	Internet Software	1,95
Österreich	0,97	Biotechnologie	1,60
	99,23	Banken, Kreditinstitute	1,52
		Anlagefonds	1,01
		Textile	0,96
		Umwelt & Recycling	0,89
		Freizeit	0,86
		Einzelhandel	0,74
		Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	0,60
		Tabak und Spirituosen	0,60
			99,23

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL CHF FUND

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
Barbados					
Caribbean D 0.297% 16-07.07.28	2.000.000	CHF	1.988.000	1.920.007	1,20
			1.988.000	1.920.007	1,20
Deutschland					
Deutsch Bah 0.5% 18-18.07.28	3.000.000	CHF	3.021.240	3.036.000	1,89
Dt Bahn Fin 0.45% 17-08.11.30	3.000.000	CHF	2.999.700	2.977.260	1,86
Munhyp 0.5% 18-14.06.28	3.000.000	CHF	3.002.190	3.069.000	1,91
			9.023.130	9.082.260	5,66
Finnland					
Muni Fin 0.625% 17-06.08.38	3.000.000	CHF	3.024.300	2.973.000	1,85
Muni Fin 1.375% 12-08.06.27	1.500.000	CHF	1.491.000	1.670.250	1,04
			4.515.300	4.643.250	2,89
Frankreich					
Ca Home Ln 0.1% 16-26.01.26	3.000.000	CHF	3.008.220	3.008.850	1,87
Cades 2.5% 11-09.12.25	1.500.000	CHF	1.629.000	1.753.500	1,09
Rff 2% 10-12.11.26	1.500.000	CHF	1.505.715	1.710.000	1,07
Rff 3.25% 06-30.06.32	2.000.000	CHF	2.662.000	2.688.700	1,67
			8.804.935	9.161.050	5,70
Kanada					
Cibc 0.1% 18-30.04.25	3.000.000	CHF	3.005.760	3.033.990	1,89
Cibc 0.125% 15-22.12.25	2.000.000	CHF	2.012.960	2.021.040	1,26
N Brunswick 0.25% 17-19.01.29	3.000.000	CHF	3.012.600	2.976.090	1,85
Ontario 0.25% 17-28.06.29	3.000.000	CHF	3.007.980	2.952.512	1,84
Scotiabk 0.2% 18-19.11.25	3.000.000	CHF	3.000.000	3.038.940	1,89
			14.039.300	14.022.572	8,73
Luxemburg					
Eib 1.375% 21.02.28	2.500.000	CHF	2.487.850	2.796.250	1,74
Eib 1.75% 13-28.06.33	2.500.000	CHF	2.489.550	2.965.230	1,85
			4.977.400	5.761.480	3,59
Norwegen					
No Railways 1.125% 13-02.05.23	2.000.000	CHF	2.019.000	2.102.000	1,31
			2.019.000	2.102.000	1,31
Schweden					
Akademiska 0.25% 15-17.11.25	3.000.000	CHF	3.025.260	3.053.255	1,90
Akademiska 0.3% 17-08.10.29	3.000.000	CHF	3.010.500	2.990.910	1,86
Lansbk 0.2% 18-17.04.26	3.000.000	CHF	3.013.770	3.030.000	1,89
			9.049.530	9.074.165	5,65
Schweiz					
Egw 0.375% 17-22.06.32	2.000.000	CHF	2.024.920	1.980.910	1,23
Graubuend 0.25% 16-10.03.28	2.000.000	CHF	2.005.320	1.990.000	1,24
Kb Aargau 0.06% 16-01.07.25	1.500.000	CHF	1.500.330	1.503.750	0,94
Kt Bern 0.05% 16-18.11.31	1.000.000	CHF	943.460	953.500	0,59
Kt Genf 0.4% 16-28.04.36	2.000.000	CHF	2.000.000	1.899.000	1,18
Kt Genf 0.5% 17-28.11.31 Regs	3.000.000	CHF	3.003.090	2.991.000	1,86
Kw Lin-Lim 1.25% 14-11.09.24	1.500.000	CHF	1.496.155	1.506.000	0,94
Lausanne 0.875% 17-06.10.42	3.000.000	CHF	3.001.680	2.887.500	1,80

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL CHF FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Luzerner Kb 0.1% 16-15.09.31	3.000.000	CHF	3.003.000	2.827.500	1,76
Pfandbriefz 0.3% 16-06.06.31	3.000.000	CHF	3.018.780	2.918.100	1,82
Pfandbriefz 0.375% 17-21.09.27	1.500.000	CHF	1.522.500	1.518.750	0,95
Pfandbriefz 0.5% 15-20.09.30	2.500.000	CHF	2.522.925	2.508.250	1,56
Pshypo 0.125% 16-23.09.32	1.500.000	CHF	1.516.245	1.407.000	0,88
Pshypo 0.25% 16-17.05.40	3.000.000	CHF	3.011.610	2.677.500	1,67
Pshypo 0.375% 16-15.06.46	3.000.000	CHF	3.086.640	2.650.800	1,65
Rhaetische 0% 16-01.09.25	2.000.000	CHF	2.000.000	2.008.514	1,25
Rhaetische 0% 16-01.09.31	3.000.000	CHF	3.022.500	2.833.500	1,76
Roche Kap 0.75% 18-24.09.30	2.000.000	CHF	2.006.880	2.027.000	1,26
Schaffh Kb 0.375% 15-16.02.27	2.000.000	CHF	1.981.000	2.032.000	1,26
Schwyz Kb 0.1% 16-25.10.28	2.000.000	CHF	2.000.000	1.951.000	1,21
Switzerland 0% 16-22.06.29	3.000.000	CHF	2.977.500	3.062.580	1,91
Tessiner Sb 0.3% 17-15.06.27	3.000.000	CHF	3.005.910	2.996.454	1,87
Zuercher Kb 0.05% 16-23.11.26	3.000.000	CHF	3.000.000	2.969.418	1,85
			53.650.445	52.100.026	32,44
Südkorea					
Eibk 0.17% 17-18.07.25	3.000.000	CHF	3.000.000	2.970.600	1,85
			3.000.000	2.970.600	1,85
Venezuela					
Corp Andina 0.3% 17-07.04.25	3.000.000	CHF	2.964.960	2.969.257	1,85
			2.964.960	2.969.257	1,85
Vereinigte Staaten von Amerika					
Msta 0% 18-17.12.21	700.000	EUR	840.689	777.554	0,48
Nestle 0.55% 17-04.10.32	3.000.000	CHF	3.012.960	2.921.700	1,82
North Am 0.2% 17-26.10.27	3.000.000	CHF	3.009.720	2.981.495	1,86
North Am 0.25% 15-30.04.25	3.000.000	CHF	3.058.500	3.042.000	1,89
North Am 0.3% 18-24.07.26	2.000.000	CHF	2.002.360	2.025.164	1,26
			11.924.229	11.747.913	7,31
Total - Anleihen			125.956.229	125.554.580	78,18
Wandel- und Optionsanleihen					
Arabische Emirate					
Dp Wrld 1.75% 14-19.06.24 /Cv	1.600.000	USD	1.692.117	1.503.179	0,94
			1.692.117	1.503.179	0,94
Deutschland					
Adidas 0.05% 18-12.09.23 /Cv	600.000	EUR	704.720	703.223	0,44
Dtch Wo 0.325% 26.07.24 /Cv Regs	1.000.000	EUR	1.097.636	1.208.292	0,75
Fresenius 0% 17-31.01.24 /Cv	2.000.000	EUR	2.315.768	2.151.893	1,34
Leg Imm 0.875% 17-01.09.25 /Cv	1.000.000	EUR	1.139.103	1.205.937	0,75
			5.257.227	5.269.345	3,28
Frankreich					
Vinci 0.375% 17-16.02.22 /Cv Dgfp	800.000	USD	830.388	809.152	0,50
			830.388	809.152	0,50
Großbritannien					
Bpcm 1% 16-28.04.23 /Cv	500.000	GBP	729.479	762.750	0,48
			729.479	762.750	0,48
Japan					
Chugoku Ele 0% 17-25.01.22 /Cv	100.000.000	JPY	981.294	975.197	0,61
Mitsubishi 0% 29.03.24 /Cv Regs	130.000.000	JPY	1.190.994	1.189.110	0,74
Nagoya 0% 14-11.12.24 /Cv	100.000.000	JPY	986.182	1.006.033	0,63

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL CHF FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Sbi Holding 0% 18-13.09.23 /Cv	80.000.000	JPY	757.273	730.905	0,45
			3.915.743	3.901.245	2,43
Niederlande					
Brenntag 1.875% 02.12.22 /Cv	1.000.000	USD	1.037.848	909.085	0,56
Eads 0% 15-01.07.22 /Cv	600.000	EUR	691.365	756.828	0,47
Qiagen 0.5% 17-13.09.23 /Cv	1.200.000	USD	1.151.312	1.231.910	0,77
			2.880.525	2.897.823	1,80
Schweiz					
Implenla 0.5% 15-30.06.22 /Cv	1.000.000	CHF	1.119.890	869.440	0,54
Sika Ltd 0.15% 18-05.06.25 /Cv	1.600.000	CHF	1.600.000	1.628.992	1,02
Swiss Pr 0.325% 18-16.01.25 /Cv	1.600.000	CHF	1.600.000	1.524.240	0,95
			4.319.890	4.022.672	2,51
Spanien					
Cellnex Tel 1.5% 16.01.26 /Cv	1.000.000	EUR	1.204.068	1.157.220	0,72
Cons Air 0.625% 15-17.11.22 /Cv	1.500.000	EUR	1.620.726	1.641.878	1,02
			2.824.794	2.799.098	1,74
Vereinigte Staaten von Amerika					
Glencore 0% 18-27.03.25 /Cv Regs	1.400.000	USD	1.234.484	1.187.110	0,74
			1.234.484	1.187.110	0,74
Summe - Wandel- und Optionsanleihen			23.684.647	23.152.374	14,42
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			149.640.876	148.706.954	92,60
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Wandel- und Optionsanleihen					
Deutschland					
Symrise 0.2375% 20.06.24 /Cv Regs	1.000.000	EUR	1.085.069	1.197.045	0,74
			1.085.069	1.197.045	0,74
Italien					
Eni 0% 16-13.04.22 /Cv	1.500.000	EUR	1.867.523	1.750.147	1,09
			1.867.523	1.750.147	1,09
Niederlande					
Iberdrola 0% 15-11.11.22 /Cv	1.500.000	EUR	1.681.929	1.744.501	1,09
			1.681.929	1.744.501	1,09
Österreich					
Ca Immo 0.75% 17-04.04.25 /Cv	800.000	EUR	913.740	1.006.058	0,63
			913.740	1.006.058	0,63
Südkorea					
Lg Chem 0% 18-16.04.21 /Cv	700.000	EUR	826.635	788.795	0,49
			826.635	788.795	0,49
Vereinigte Staaten von Amerika					
Illumina 0% 18-15.08.23 /Cv 144a	900.000	USD	895.680	910.067	0,57
			895.680	910.067	0,57
Summe - Wandel- und Optionsanleihen			7.270.576	7.396.613	4,61
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			7.270.576	7.396.613	4,61

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL CHF FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Sonstige Wertpapiere					
Wandel- und Optionsanleihen					
Deutschland					
Rag Stiftun 0% 18-02.10.24 /Cv	700.000	EUR	787.372	752.263	0,47
			787.372	752.263	0,47
Frankreich					
Safran 0% 18-21.06.23 /Cv	10.000	EUR	1.622.264	1.677.878	1,04
			1.622.264	1.677.878	1,04
Vereinigte Staaten von Amerika					
Ares Cap 3.75% 17-01.02.22 /Cv	1.500.000	USD	1.502.321	1.478.078	0,92
			1.502.321	1.478.078	0,92
Summe - Wandel- und Optionsanleihen			3.911.957	3.908.219	2,43
Total - Sonstige Wertpapiere			3.911.957	3.908.219	2,43
SUMME WERTPAPIERBESTAND			160.823.409	160.011.786	99,64

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL CHF FUND

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Schweiz	34,95	Banken, Kreditinstitute	24,54
Deutschland	10,15	Staaten, Provinzen und Gemeinden	14,23
Vereinigte Staaten von Amerika	9,54	Supranational	11,65
Kanada	8,73	Mortgage & Finanzierungsinstitutionen	9,76
Frankreich	7,24	Holding- und Finanzgesellschaften	9,54
Schweden	5,65	Verkehr und Transport	5,89
Luxemburg	3,59	Kantonobligationen	3,63
Finnland	2,89	Immobilienfirmen	3,08
Niederlande	2,89	Luftfahrttechnologie	2,53
Japan	2,43	Chemie	2,25
Südkorea	2,34	Pharmazie und Kosmetik	1,91
Venezuela	1,85	Schweizer Stadtbezirksbindungen	1,80
Spanien	1,74	Energie und Wasserversorgung	1,55
Norwegen	1,31	Bergbauindustrie	1,21
Barbados	1,20	Elektronik und elektrische Ausrüstung	1,09
Italien	1,09	Treibstoff	1,09
Arabische Emirate	0,94	Aufbau, Baumaterial	1,04
Österreich	0,63	Anlagefonds	0,92
Großbritannien	0,48	Biotechnologie	0,77
	99,64	Nachrichtenübermittlung	0,72
		Textile	0,44
			99,64

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
Niederlande					
Siemens Fin 1.65% 16.08.19 Units	1.500.000	USD	1.733.552	1.536.428	0,43
			1.733.552	1.536.428	0,43
Total - Anleihen			1.733.552	1.536.428	0,43
Wandel- und Optionsanleihen					
Australien					
Seven Grp 2.2% 18-05.03.25 /Cv	2.600.000	AUD	1.927.641	1.660.055	0,46
			1.927.641	1.660.055	0,46
Bermudas					
Jazz Invst 1.5% 17-15.08.24 /Cv	2.300.000	USD	2.234.787	2.051.466	0,57
			2.234.787	2.051.466	0,57
Cayman Inseln					
China Conch 0% 18-05.09.23 /Cv	30.000.000	HKD	3.720.806	3.667.492	1,03
			3.720.806	3.667.492	1,03
Deutschland					
Adidas 0.05% 18-12.09.23 /Cv	2.000.000	EUR	2.349.067	2.344.078	0,66
Basf 0.925% 09.03.23 /Cv Regs	2.000.000	USD	2.016.010	1.784.494	0,50
Bayer Ag 0.05% 17-15.06.20 /Cv	2.400.000	EUR	2.996.559	2.688.509	0,75
Deut Post 0.05% 30.06.25 /Cv	7.500.000	EUR	8.706.867	8.080.925	2,26
Dtch Wo 0.325% 26.07.24 /Cv Regs	3.800.000	EUR	4.434.655	4.591.508	1,28
Dtch Woh 0.6% 17-05.01.26 /Cv Regs	2.200.000	EUR	2.681.935	2.618.128	0,73
Fresenius 0% 17-31.01.24 /Cv	4.800.000	EUR	5.221.745	5.164.543	1,45
Fresenius 1.125% 31.01.20 /Cv	1.400.000	EUR	2.117.448	1.636.863	0,46
Haniel Fina 0% 15-12.05.20 /Cv	3.500.000	EUR	3.974.525	3.888.517	1,09
Leg Imm 0.875% 17-01.09.25 /Cv	3.000.000	EUR	3.519.769	3.617.809	1,01
Rag Stiftun 0% 15-18.02.21 /Cv	3.200.000	EUR	3.941.065	3.591.926	1,00
Rag Stiftun 0% 18-02.10.24 /Cv	3.500.000	EUR	3.934.319	3.761.317	1,05
Tag Im 0.625% 17-01.09.22 /Cv Regs	2.400.000	EUR	2.736.070	3.205.006	0,90
			48.630.034	46.973.623	13,14
Frankreich					
Carrefour 0% 18-27.03.24 /Cv	2.000.000	USD	1.911.827	1.728.895	0,48
Orpar 0% 17-20.06.24 /Cv Regs	5.300.000	EUR	5.750.866	5.987.532	1,68
Safran 0% 18-21.06.23 /Cv	41.323	EUR	6.766.020	6.933.495	1,94
Suez Env 0% 27.02.20 Cv	30.446	EUR	635.618	628.699	0,18
Total Sa 0.5% 02.12.22 /Cv	7.400.000	USD	7.436.747	7.555.053	2,11
Unibail Rod 0% 15-01.01.22 /Cv	9.600	EUR	3.732.819	3.690.915	1,03
Veolia 0% 16-15.03.21 /Cv	110.000	EUR	3.754.226	3.701.595	1,04
Vinci 0.375% 17-16.02.22 /Cv Dgfp	4.000.000	USD	4.107.864	4.045.761	1,13
			34.095.987	34.271.945	9,59
Großbritannien					
Bpcm 1% 16-28.04.23 /Cv	1.800.000	GBP	2.793.135	2.745.900	0,77
			2.793.135	2.745.900	0,77
Japan					
Aeon Fin 0% 16-13.09.19 /Cv	155.000.000	JPY	1.570.457	1.391.853	0,39
Ana Hld 0% 17-19.09.24 /Cv Regs	500.000.000	JPY	4.548.172	4.562.943	1,28
Chugoku Ele 0% 17-25.01.22 /Cv	400.000.000	JPY	3.942.138	3.900.787	1,09

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Daio Paper 0% 15-17.09.20 /Cv	280.000.000	JPY	2.668.620	2.535.751	0,71
Dcm Hld 0% 15-21.12.20 /Cv	120.000.000	JPY	1.186.015	1.287.114	0,36
Edion Corp 0% 15-19.06.25 /Cv	180.000.000	JPY	1.809.618	1.725.951	0,48
Keihan 21 0% 16-30.03.21 /Cv-S	220.000.000	JPY	1.971.691	2.068.143	0,58
Kyoritsu 0% 16-31.03.21 /Cv	250.000.000	JPY	2.267.924	2.329.991	0,65
Kyushu Pow 0% 17-31.03.22 /Cv	600.000.000	JPY	5.704.498	5.635.484	1,58
Mitsubishi 0% 29.03.24 /Cv Regs	520.000.000	JPY	4.709.130	4.756.441	1,33
Nagoya 0% 14-11.12.24 /Cv	450.000.000	JPY	4.265.356	4.527.151	1,27
Nippon Fl 0% 18-20.06.25 /Cv	260.000.000	JPY	2.397.885	2.365.722	0,66
Park 24 0% 18-29.10.25 /Cv	330.000.000	JPY	2.982.531	2.940.381	0,82
Sbi Holding 0% 18-13.09.23 /Cv	610.000.000	JPY	5.919.483	5.573.148	1,56
Sony Corp 0% 15-30.09.22 /Cv	300.000.000	JPY	3.131.353	3.299.621	0,92
Toppan Prin 0% 13-19.12.19 /Cv	350.000.000	JPY	3.522.143	3.131.951	0,88
Yamada Denk 0% 28.06.19 Cv /Yme	430.000.000	JPY	4.145.889	3.976.946	1,11
			56.742.903	56.009.378	15,67
Neuseeland					
Xero Invm 2.375% 18-04.10.23 /Cv	1.800.000	USD	1.742.400	1.648.010	0,46
			1.742.400	1.648.010	0,46
Niederlande					
Airbus Grp 0% 16-14.06.21 /Cv	1.300.000	EUR	1.540.345	1.609.719	0,45
Brenntag 1.875% 02.12.22 /Cv	2.000.000	USD	2.121.339	1.818.169	0,51
Eads 0% 15-01.07.22 /Cv	3.000.000	EUR	3.483.350	3.784.142	1,06
Qiagen 0.5% 17-13.09.23 /Cv	4.600.000	USD	4.412.169	4.722.323	1,32
Qiagen 1% 18-13.11.24 /Cv Regs	2.200.000	USD	2.208.139	2.153.556	0,60
			13.765.342	14.087.909	3,94
Schweiz					
Sika Ltd 0.15% 18-05.06.25 /Cv	8.800.000	CHF	9.117.258	8.959.456	2,51
Swiss Pr 0.325% 18-16.01.25 /Cv	1.800.000	CHF	1.726.200	1.714.770	0,48
			10.843.458	10.674.226	2,99
Spanien					
Cellnex Tel 1.5% 16.01.26 /Cv	6.400.000	EUR	7.561.599	7.406.207	2,07
			7.561.599	7.406.207	2,07
Vereinigte Staaten von Amerika					
Fireeye 0.875% 18-01.06.24 /Cv	1.700.000	USD	1.872.662	1.680.705	0,47
Glencore 0% 18-27.03.25 /Cv Regs	6.200.000	USD	5.820.894	5.257.200	1,47
Nrg Energy 2.75% 01.06.48 /Cv	4.200.000	USD	4.199.230	4.458.668	1,25
			11.892.786	11.396.573	3,19
Summe - Wandel- und Optionsanleihen			195.950.878	192.592.784	53,88
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			197.684.430	194.129.212	54,31
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Wandel- und Optionsanleihen					
Bermudas					
Bw Grp 1.75% 14-10.09.19 /Cv	1.600.000	USD	1.499.217	1.522.942	0,43
Golar Lng 2.75% 17-15.02.22 /Cv	2.200.000	USD	2.210.465	2.036.226	0,57
			3.709.682	3.559.168	1,00
Britische Jungferninseln					
China Yangt 0% 16-09.11.21 /Cv	700.000	EUR	911.008	839.533	0,23
Sh Port Grp 0% 17-09.08.22 /Cv	1.900.000	USD	1.821.909	1.840.784	0,52
			2.732.917	2.680.317	0,75

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Cayman Inseln					
China of 0% 16-05.01.23 /Cv	3.000.000	USD	3.124.947	3.145.578	0,88
Harvest 0% 17-21.11.22 /Cv Regs	22.000.000	HKD	2.860.962	2.615.783	0,73
Herbalife 2.625% 18-15.03.24 Cv	5.200.000	USD	5.254.489	5.749.878	1,61
Zhongsheng 0% 18-23.05.23 /Cv	30.000.000	HKD	3.819.307	3.497.966	0,98
			15.059.705	15.009.205	4,20
China					
Cna Railway 0% 16-29.01.21 /Cv	2.750.000	USD	3.196.897	3.140.878	0,88
			3.196.897	3.140.878	0,88
Deutschland					
Symrise 0.2375% 20.06.24 /Cv Regs	2.300.000	EUR	2.495.659	2.753.204	0,77
			2.495.659	2.753.204	0,77
Großbritannien					
J Sainsbury 2.875% /Cv Reg-S	1.300.000	GBP	1.956.279	1.695.415	0,47
			1.956.279	1.695.415	0,47
Frankreich					
Archer Obli 0% 17-31.03.23 /Cv	1.200.000	EUR	1.478.538	1.614.890	0,45
Carrefour 0% 17-14.06.23 /Cv	2.000.000	USD	1.691.716	1.662.788	0,47
			3.170.254	3.277.678	0,92
Israel					
Wix.Com 0% 18-01.07.23 /Cv	1.600.000	USD	1.605.610	1.505.765	0,42
			1.605.610	1.505.765	0,42
Italien					
Eni 0% 16-13.04.22 /Cv	6.300.000	EUR	7.934.156	7.350.618	2,06
Prysmian 0% 17-17.01.22 /Cv Regs	2.500.000	EUR	2.829.241	2.575.907	0,72
			10.763.397	9.926.525	2,78
Japan					
Gmo Pg 0% 18-19.06.23 /Cv	200.000.000	JPY	1.958.071	1.875.943	0,52
His Co Ltd 0% 17-15.11.24 /Cv	240.000.000	JPY	2.225.368	2.258.506	0,63
Medipal 0% 17-07.10.22 /Cv	400.000.000	JPY	3.845.160	4.128.002	1,16
Toho Hldg 0% 18-23.06.23 /Cv Regs	220.000.000	JPY	2.046.054	2.039.184	0,57
			10.074.653	10.301.635	2,88
Mexiko					
Amer Movil 0% 15-28.05.20 /Cv	3.300.000	EUR	3.733.223	3.667.544	1,03
			3.733.223	3.667.544	1,03
Niederlande					
Iberdrola 0% 15-11.11.22 /Cv	3.200.000	EUR	3.803.211	3.721.603	1,04
			3.803.211	3.721.603	1,04
Südkorea					
Lg Chem 0% 18-16.04.21 /Cv	2.200.000	USD	2.103.641	2.160.041	0,60
			2.103.641	2.160.041	0,60
Vereinigte Staaten von Amerika					
Akamai 0.125% 18-01.05.25 /Cv 144a	3.000.000	USD	3.026.320	2.696.793	0,76
Atlassian 0.625% 01.05.23 /Cv	3.700.000	USD	3.987.669	4.624.084	1,29
Biomar Pha 0.599% 01.08.24 /Cv	1.500.000	USD	1.608.420	1.470.417	0,41
Chegg 0.25% 18-15.05.23 /Cv	1.500.000	USD	1.787.996	1.787.534	0,50

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Dexcom 0.75% 18-01.12.23 /Cv	2.700.000	USD	2.701.215	2.688.423	0,75
Extra Sp 3.125% 01.10.35 /Cv	2.600.000	USD	3.024.887	2.771.892	0,78
Five9 0.125% 18-01.05.23 /Cv	1.000.000	USD	1.229.908	1.201.286	0,34
Guide Soft 1.25% 18-15.03.25 /Cv	1.900.000	USD	1.864.592	1.797.705	0,50
Illumina 0% 18-15.08.23 /Cv 144a	5.200.000	USD	5.299.808	5.258.165	1,47
Kbr Inc 2.5% 18-01.11.23 /Cv	1.800.000	USD	1.815.929	1.577.559	0,44
Lib Media 2.125% 18-31.03.48 /Cv	4.300.000	USD	4.033.185	3.963.916	1,11
Live Nation 2.5% 18-15.03.23 /Cv	4.000.000	USD	3.943.642	4.015.107	1,12
Microc 1.625% 17-15.02.27 /Cv	8.500.000	USD	8.678.550	8.184.835	2,29
Mongodb 0.75% 18-15.06.24 /Cv	1.100.000	USD	1.487.215	1.492.546	0,42
Nat Grid U 0.9% 02.11.20 Cv	2.900.000	GBP	3.700.050	3.575.671	1,00
New Relic 0.5% 18-01.05.23 /Cv	1.200.000	USD	1.296.761	1.181.369	0,33
Nutanix 0% 18-15.01.23 /Cv 144a	1.600.000	USD	1.827.524	1.723.262	0,48
On Semicond 1% 16-01.12.20 /Cv	4.900.000	USD	5.731.178	5.328.820	1,49
Ringcentral 0% 18-15.03.23 /Cv	2.300.000	USD	2.269.303	2.683.104	0,75
Sm Energy 1.5% 16-01.07.21 /Cv	1.700.000	USD	1.800.802	1.557.735	0,44
Splunk 0.5% 18-15.09.23 /Cv	3.430.000	USD	3.319.382	3.358.837	0,94
Square 0.5% 18-15.05.23 /Cv	1.800.000	USD	1.788.839	1.850.226	0,52
Teva Pharma 0.25% 06-01.02.26 Cv	3.100.000	USD	2.899.783	2.758.296	0,77
Workday Inc 0.25% 01.10.22 /Cv	3.600.000	USD	3.797.747	4.335.794	1,21
Zendesk 0.25% 18-15.03.23 /Cv	1.300.000	USD	1.251.466	1.449.910	0,41
			74.172.171	73.333.286	20,52
Summe - Wandel- und Optionsanleihen			138.577.299	136.732.264	38,26
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			138.577.299	136.732.264	38,26
Sonstige Wertpapiere					
Wandel- und Optionsanleihen					
Britische Jungferninseln					
Sh Port Grp 0% 17-09.08.21 Cv Regs	3.800.000	USD	4.056.874	3.730.305	1,04
			4.056.874	3.730.305	1,04
Vereinigte Staaten von Amerika					
Benefit 1.25% 18-15.12.23 /Cv	1.100.000	USD	1.089.770	1.151.798	0,32
Etsy 0% 18-01.03.23 /Cv 144a	700.000	USD	1.146.834	1.000.155	0,28
Fti Cslt 2% 18-15.08.23 /Cv	1.900.000	USD	1.889.835	1.785.221	0,50
Gen Com 1.75% 30.09.46 /Cv 144a	3.200.000	USD	3.423.395	3.071.686	0,86
Greenbr 2.875% 17-01.02.24 /Cv	1.400.000	USD	1.533.531	1.356.257	0,38
Nextera En 1.5% 15.09.20 /Cv 144a	4.000.000	USD	3.912.463	3.780.887	1,06
Palo Alto 0.75% 18-01.07.23 /Cv 144a	4.600.000	USD	4.568.949	4.484.745	1,26
Wrigh 1.625% 18-15.06.23 /Cv 144a	2.400.000	USD	2.501.247	2.409.314	0,67
			20.066.024	19.040.063	5,33
Summe - Wandel- und Optionsanleihen			24.122.898	22.770.368	6,37
Total - Sonstige Wertpapiere			24.122.898	22.770.368	6,37
SUMME WERTPAPIERBESTAND			360.384.627	353.631.844	98,94

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Vereinigte Staaten von Amerika	29,04	Holding- und Finanzgesellschaften	18,63
Japan	18,55	Internet Software	9,63
Deutschland	13,91	Verkehr und Transport	8,53
Frankreich	10,51	Treibstoff	6,04
Niederlande	5,41	Immobilienfirmen	5,43
Cayman Inseln	5,23	Energie und Wasserversorgung	5,14
Schweiz	2,99	Chemie	5,13
Italien	2,78	Pharmazie und Kosmetik	4,80
Spanien	2,07	Elektronischer Halbleiter	4,70
Britische Jungferninseln	1,79	Nachrichtenübermittlung	3,82
Bermudas	1,57	Bergbauindustrie	3,52
Großbritannien	1,24	Luftfahrttechnologie	3,45
Mexiko	1,03	Einzelhandel	2,81
China	0,88	Aufbau, Baumaterial	2,45
Südkorea	0,60	Biotechnologie	2,33
Australien	0,46	Grafik und Veröffentlichung	1,99
Neuseeland	0,46	Freizeit	1,77
Israel	0,42	Healthcare Bildung & Soziale Dienstleister	1,61
	98,94	Elektronik und elektrische Ausrüstung	1,52
		Sonstige	1,42
		Automobilindustrie	0,98
		Umwelt & Recycling	0,82
		Wald-Produkte-und Papierindustrie	0,71
		Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	0,66
		Textile	0,66
		Banken, Kreditinstitute	0,39
			98,94

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND*

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Wandel- und Optionsanleihen					
Australien					
Seven Grp 2.2% 18-05.03.25 /Cv	200.000	AUD	154.421	129.536	0,77
			154.421	129.536	0,77
Bermudas					
Jazz Invst 1.5% 17-15.08.24 /Cv	220.000	USD	231.275	199.054	1,19
			231.275	199.054	1,19
Deutschland					
Dtch Woh 0.6% 17-05.01.26 /Cv Regs	200.000	EUR	241.639	241.440	1,44
Leg Imm 0.875% 17-01.09.25 /Cv	200.000	EUR	247.466	244.662	1,46
Mtu Aero 0.125% 16-17.05.23 /Cv	100.000	EUR	172.504	158.515	0,94
Rag Stiftun 0% 18-02.10.24 /Cv	200.000	EUR	225.257	218.028	1,30
Tag Im 0.625% 17-01.09.22 /Cv Regs	100.000	EUR	130.905	135.466	0,80
			1.017.771	998.111	5,94
Frankreich					
Lvmh 0% 16-15.02.21 Cv	270	USD	97.907	86.780	0,52
Remy Coint 0.125% 07.09.26	750	EUR	118.669	106.818	0,64
Safran 0% 18-21.06.23 /Cv	1.401	EUR	229.658	238.457	1,42
Suez Env 0% 27.02.20 Cv	3.383	EUR	70.703	70.864	0,42
Total Sa 0.5% 02.12.22 /Cv	200.000	USD	222.270	207.132	1,23
Veolia 0% 16-15.03.21 /Cv	7.000	EUR	238.875	238.949	1,42
			978.082	949.000	5,65
Großbritannien					
Bpcm 1% 16-28.04.23 /Cv	100.000	GBP	165.224	154.748	0,92
Inmarsat 3.875% 09.09.23 /Cv	200.000	USD	265.200	213.586	1,27
			430.424	368.334	2,19
Japan					
Daio Paper 0% 15-17.09.20 /Cv	30.000.000	JPY	292.578	275.601	1,64
Dcm Hld 0% 15-21.12.20 /Cv	10.000.000	JPY	99.564	108.805	0,65
Kyoritsu 0% 16-31.03.21 /Cv	10.000.000	JPY	98.838	94.542	0,56
Nagoya 0% 14-11.12.24 /Cv	20.000.000	JPY	207.875	204.105	1,22
Park 24 0% 18-29.10.25 /Cv	10.000.000	JPY	91.302	90.386	0,54
Sbi Holding 0% 18-13.09.23 /Cv	10.000.000	JPY	96.262	92.679	0,55
Sony Corp 0% 15-30.09.22 /Cv	8.000.000	JPY	100.379	89.257	0,53
Terumo Corp 0% 14-06.12.21 /Cv	10.000.000	JPY	151.348	148.131	0,88
Unicharm 0% 15-25.09.20 /Cv	10.000.000	JPY	139.711	134.874	0,80
Yamada Denk 0% 28.06.19 Cv /Yme	20.000.000	JPY	195.738	187.639	1,12
			1.473.595	1.426.019	8,49
Neuseeland					
Xero Invn 2.375% 18-04.10.23 /Cv	200.000	USD	200.000	185.750	1,11
			200.000	185.750	1,11
Niederlande					
Airbus Grp 0% 16-14.06.21 /Cv	100.000	EUR	152.604	125.608	0,75
Eads 0% 15-01.07.22 /Cv	100.000	EUR	139.224	127.955	0,76

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

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND*

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Qiagen 0.5% 17-13.09.23 /Cv	200.000	USD	219.400	208.276	1,24
			511.228	461.839	2,75
Schweiz					
Sika Ltd 0.15% 18-05.06.25 /Cv	200.000	CHF	209.394	206.557	1,23
			209.394	206.557	1,23
Spanien					
Cons Air Gp 0.25% 17.11.20 /Cv	400.000	EUR	459.111	450.881	2,69
			459.111	450.881	2,69
Vereinigte Staaten von Amerika					
Fireeye 0.875% 18-01.06.24 /Cv	100.000	USD	110.212	100.289	0,60
Glencore 0% 18-27.03.25 /Cv Regs	200.000	USD	199.000	172.030	1,02
Nice Syst 1.25% 17-15.01.24 Cv	90.000	USD	124.975	122.963	0,73
Nrg Energy 2.75% 01.06.48 /Cv	230.000	USD	241.454	247.682	1,48
Sarepta 1.5% 17-15.11.24 /Cv 144a	60.000	USD	89.910	100.492	0,60
Twilio 0.25% 18-01.06.23 /Cv 144a	60.000	USD	77.730	85.652	0,51
			843.281	829.108	4,94
Summe - Wandel- und Optionsanleihen			6.508.582	6.204.189	36,95
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			6.508.582	6.204.189	36,95
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Wandel- und Optionsanleihen					
Bermudas					
Bw Grp 1.75% 14-10.09.19 /Cv	200.000	USD	192.750	193.110	1,15
Golar Lng 2.75% 17-15.02.22 /Cv	100.000	USD	104.500	93.889	0,56
			297.250	286.999	1,71
Britische Jungferninseln					
Sh Port Grp 0% 17-09.08.22 /Cv	200.000	USD	221.500	196.558	1,17
			221.500	196.558	1,17
Cayman Inseln					
China of 0% 16-05.01.23 /Cv	200.000	USD	209.640	212.726	1,27
Herbalife 2.625% 18-15.03.24 Cv	180.000	USD	187.110	201.901	1,20
Zhongsheng 0% 18-23.05.23 /Cv	2.000.000	HKD	260.601	236.557	1,41
			657.351	651.184	3,88
China					
Cna Railway 0% 16-29.01.21 /Cv	250.000	USD	290.000	289.648	1,73
			290.000	289.648	1,73
Frankreich					
Archer Obli 0% 17-31.03.23 /Cv	100.000	EUR	148.865	136.513	0,81
Carrefour 0% 17-14.06.23 /Cv	400.000	USD	337.020	337.348	2,01
			485.885	473.861	2,82
Großbritannien					
J Sainsbury 2.875% /Cv Reg-S	100.000	GBP	151.699	132.295	0,79
			151.699	132.295	0,79

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

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND*

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Israel					
Wix.Com 0% 18-01.07.23 /Cv	130.000	USD	130.000	124.106	0,74
			130.000	124.106	0,74
Italien					
Eni 0% 16-13.04.22 /Cv	100.000	EUR	122.722	118.357	0,70
			122.722	118.357	0,70
Japan					
Gmo Pg 0% 18-19.06.23 /Cv	10.000.000	JPY	97.334	95.148	0,57
Medipal 0% 17-07.10.22 /Cv	10.000.000	JPY	108.040	104.687	0,62
Mirait Hldg 0% 16-30.12.21 /Cv	15.000.000	JPY	182.194	168.254	1,00
			387.568	368.089	2,19
Mexiko					
Amer Movil 0% 15-28.05.20 /Cv	300.000	EUR	345.454	338.216	2,02
Cemex 3.72% 15-15.03.20 Cv	250.000	USD	245.000	244.027	1,45
			590.454	582.243	3,47
Norwegen					
Telenor 0.25% 16-20.09.19 /Cv	200.000	USD	195.200	194.934	1,16
			195.200	194.934	1,16
Österreich					
Ca Immo 0.75% 17-04.04.25 /Cv	100.000	EUR	133.421	127.569	0,76
			133.421	127.569	0,76
Vereinigte Staaten von Amerika					
Amd 2.125% 16-01.09.26 /Cv	50.000	USD	156.981	121.437	0,72
Atlassian 0.625% 01.05.23 /Cv	100.000	USD	108.175	126.775	0,76
Chegg 0.25% 18-15.05.23 /Cv	100.000	USD	118.808	120.886	0,72
Cheniere En 4.25% 05.03.45 /Cv	100.000	USD	79.750	69.560	0,41
Dexcom 0.75% 17-15.05.22 /Cv	100.000	USD	111.000	134.884	0,80
Dexcom 0.75% 18-01.12.23 /Cv	100.000	USD	100.000	101.006	0,60
Five9 0.125% 18-01.05.23 /Cv	70.000	USD	85.866	85.301	0,51
Guide Soft 1.25% 18-15.03.25 /Cv	100.000	USD	105.500	95.979	0,57
Illumina 0% 18-15.08.23 /Cv 144a	190.000	USD	193.380	194.893	1,16
Illumina 0.5% 15-15.06.21 /Cv	50.000	USD	65.790	65.636	0,39
Intel 3.25% 09-01.08.39 Cv	80.000	USD	198.613	182.450	1,09
Kbr Inc 2.5% 18-01.11.23 /Cv	100.000	USD	100.000	88.905	0,53
Live Nation 2.5% 18-15.03.23 /Cv	200.000	USD	211.633	203.647	1,21
Mongodb 0.75% 18-15.06.24 /Cv	85.000	USD	114.247	116.994	0,70
Nat Grid U 0.9% 02.11.20 Cv	200.000	GBP	261.755	250.150	1,49
Neurocrine 2.25% 17-15.05.24 /Cv	50.000	USD	71.938	59.687	0,36
Nutanix 0% 18-15.01.23 /Cv 144a	80.000	USD	93.280	87.404	0,52
Nuvasive 2.25% 16-15.03.21 /Cv	100.000	USD	122.250	105.120	0,63
On Semicond 1% 16-01.12.20 /Cv	120.000	USD	139.874	132.382	0,79
Ringcentral 0% 18-15.03.23 /Cv	150.000	USD	166.920	177.506	1,06
Seacor Hldg 3% 13-15.11.28 /Cv	100.000	USD	97.030	92.303	0,55
Servicenow 0% 17-01.06.22 /Cv	150.000	USD	211.545	209.368	1,25
Sm Energy 1.5% 16-01.07.21 /Cv	140.000	USD	152.775	130.132	0,77
Square 0.5% 18-15.05.23 /Cv	150.000	USD	172.050	156.406	0,93
Sunpower 4% 16-15.01.23 /Cv	80.000	USD	67.120	64.158	0,38
Teva Pharma 0.25% 06-01.02.26 Cv	420.000	USD	385.388	379.088	2,26

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

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND*

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Wellpoint 2.75% 12-15.10.42 /Cv	40.000	USD	150.194	144.635	0,86
Workday Inc 0.25% 01.10.22 /Cv	100.000	USD	119.250	122.174	0,73
			3.961.112	3.818.866	22,75
Summe - Wandel- und Optionsanleihen			7.624.162	7.364.709	43,87
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			7.624.162	7.364.709	43,87
Sonstige Wertpapiere					
Wandel- und Optionsanleihen					
Japan					
Sumitomo Fo 0% 18-27.09.23 /Cv	20.000.000	JPY	191.709	182.701	1,09
			191.709	182.701	1,09
Vereinigte Staaten von Amerika					
Benefit 1.25% 18-15.12.23 /Cv	90.000	USD	90.000	95.595	0,57
Etsy 0% 18-01.03.23 /Cv 144a	50.000	USD	82.069	72.469	0,43
Lib Media 1% 18-30.01.23 /Cv	100.000	USD	120.100	102.992	0,61
Microc 2.25% 17-15.02.37 /Cv	350.000	USD	333.373	343.199	2,04
Nextera En 1.5% 15.09.20 /Cv 144a	240.000	USD	247.793	230.121	1,37
Okta 0.25% 18-15.02.23 /Cv	60.000	USD	85.158	87.418	0,52
Palo Alto 0.75% 18-01.07.23 /Cv 144a	170.000	USD	170.000	168.128	1,00
Wrigh 1.625% 18-15.06.23 /Cv 144a	220.000	USD	225.830	224.035	1,34
			1.354.323	1.323.957	7,88
Summe - Wandel- und Optionsanleihen			1.546.032	1.506.658	8,97
Total - Sonstige Wertpapiere			1.546.032	1.506.658	8,97
SUMME WERTPAPIERBESTAND			15.678.776	15.075.556	89,79

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

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND*

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Vereinigte Staaten von Amerika	35,57	Holding- und Finanzgesellschaften	15,54
Japan	11,77	Internet Software	10,57
Frankreich	8,47	Luftfahrttechnologie	6,56
Deutschland	5,94	Pharmazie und Kosmetik	5,80
Cayman Inseln	3,88	Treibstoff	5,75
Mexiko	3,47	Elektronischer Halbleiter	5,55
Großbritannien	2,98	Aufbau, Baumaterial	4,80
Bermudas	2,90	Immobilienfirmen	4,46
Niederlande	2,75	Einzelhandel	4,35
Spanien	2,69	Energie und Wasserversorgung	3,32
China	1,73	Nachrichtenübermittlung	3,29
Schweiz	1,23	Verkehr und Transport	2,95
Britische Jungferinseln	1,17	Bergbauindustrie	2,32
Norwegen	1,16	Biotechnologie	2,20
Neuseeland	1,11	Healthcare Bildung & Soziale Dienstleister	2,06
Australien	0,77	Freizeit	1,77
Österreich	0,76	Wald-Produkte-und Papierindustrie	1,64
Israel	0,74	Automobilindustrie	1,41
Italien	0,70	Chemie	1,23
	89,79	Sonstige	1,11
		Konsumgüter	0,80
		Tabak und Spirituosen	0,64
		Grafik und Veröffentlichung	0,61
		Umwelt & Recycling	0,54
		Textile	0,52
			89,79

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

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
Niederlande					
Siemens Fin 1.65% 16.08.19 Units	2.500.000	USD	2.230.720	2.272.318	0,58
			2.230.720	2.272.318	0,58
Total - Anleihen			2.230.720	2.272.318	0,58
Wandel- und Optionsanleihen					
Arabische Emirate					
Dp Wrld 1.75% 14-19.06.24 /Cv	7.000.000	USD	6.123.436	5.835.752	1,49
			6.123.436	5.835.752	1,49
Australien					
Seven Grp 2.2% 18-05.03.25 /Cv	5.000.000	AUD	3.275.191	2.832.874	0,72
			3.275.191	2.832.874	0,72
Bermudas					
Jazz Invst 1.5% 17-15.08.24 /Cv	3.000.000	USD	2.516.401	2.374.465	0,61
			2.516.401	2.374.465	0,61
Cayman Inseln					
China Conch 0% 18-05.09.23 /Cv	60.000.000	HKD	6.537.398	6.508.897	1,66
			6.537.398	6.508.897	1,66
Deutschland					
Adidas 0.05% 18-12.09.23 /Cv	9.000.000	EUR	9.565.830	9.360.360	2,40
Dtch Wo 0.325% 26.07.24 /Cv Regs	13.400.000	EUR	14.452.196	14.367.614	3,68
Fresenius 1.125% 31.01.20 /Cv	5.400.000	EUR	6.890.797	5.602.554	1,43
Leg Imm 0.875% 17-01.09.25 /Cv	9.400.000	EUR	10.204.439	10.059.128	2,57
			41.113.262	39.389.656	10,08
Frankreich					
Carrefour 0% 18-27.03.24 /Cv	10.000.000	USD	8.275.488	7.670.909	1,96
Nex 0.25% 02.03.25 /Cv (68.91)	60.000	EUR	4.151.299	3.811.561	0,98
Tecfp 0.875% 16-25.01.21 /Cv	2.000.000	EUR	2.338.351	2.063.340	0,53
Veolia 0% 16-15.03.21 /Cv	150.000	EUR	4.497.250	4.479.150	1,15
Vinci 0.375% 17-16.02.22 /Cv Dgfp	16.000.000	USD	15.374.705	14.360.460	3,67
			34.637.093	32.385.420	8,29
Japan					
Aeon Fin 0% 16-13.09.19 /Cv	600.000.000	JPY	5.227.146	4.781.027	1,22
Dcm Hld 0% 15-21.12.20 /Cv	300.000.000	JPY	2.598.711	2.855.389	0,73
Keihan 21 0% 16-30.03.21 /Cv-S	600.000.000	JPY	4.836.045	5.005.152	1,28
Kyoritsu 0% 16-31.03.21 /Cv	700.000.000	JPY	5.822.917	5.789.225	1,48
Mitsubishi 0% 29.03.24 /Cv Regs	1.000.000.000	JPY	8.373.818	8.116.838	2,08
Nagoya 0% 14-11.12.24 /Cv	600.000.000	JPY	5.107.389	5.356.386	1,37
Park 24 0% 18-29.10.25 /Cv	470.000.000	JPY	3.712.101	3.716.170	0,95
Sbi Holding 0% 18-13.09.23 /Cv	1.000.000.000	JPY	8.498.382	8.107.350	2,07
Sony Corp 0% 15-30.09.22 /Cv	400.000.000	JPY	3.834.661	3.904.011	1,00
Teijin Ltd 0% 14-10.12.21 /Cv	500.000.000	JPY	4.529.272	4.289.721	1,10
Toppan Prin 0% 13-19.12.19 /Cv	780.000.000	JPY	6.127.533	6.193.693	1,59
Yamada Denk 0% 28.06.19 Cv /Yme	1.200.000.000	JPY	10.051.462	9.848.513	2,52
Yamaguchi Frn 15-26.03.20 /Cv	1.000.000	USD	882.688	860.771	0,22
			69.602.125	68.824.246	17,61

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Neuseeland					
Xero Invn 2.375% 18-04.10.23 /Cv	3.740.000	USD	3.183.521	3.038.556	0,78
			3.183.521	3.038.556	0,78
Niederlande					
Brenntag 1.875% 02.12.22 /Cv	8.000.000	USD	7.225.141	6.453.606	1,65
Qiagen 0.5% 17-13.09.23 /Cv	15.000.000	USD	13.607.548	13.664.611	3,50
Qiagen 1% 18-13.11.24 /Cv Regs	2.800.000	USD	2.452.483	2.432.202	0,62
Vastned Re 1.875% 10.04.19 /Cv	8.500.000	EUR	8.851.957	8.545.900	2,19
			32.137.129	31.096.319	7,96
Schweiz					
Implenia 0.5% 15-30.06.22 /Cv	6.000.000	CHF	5.688.889	4.629.126	1,19
Sika Ltd 0.15% 18-05.06.25 /Cv	10.000.000	CHF	8.708.956	9.034.563	2,31
			14.397.845	13.663.689	3,50
Spanien					
Cellnex Tel 1.5% 16.01.26 /Cv	11.000.000	EUR	11.247.325	11.295.790	2,89
			11.247.325	11.295.790	2,89
Vereinigte Staaten von Amerika					
Rapid 7 1.25% 18-01.08.23 /Cv	4.000.000	USD	3.884.828	3.544.362	0,91
Twilio 0.25% 18-01.06.23 /Cv 144a	3.000.000	USD	3.646.229	3.746.308	0,96
			7.531.057	7.290.670	1,87
Summe - Wandel- und Optionsanleihen			232.301.783	224.536.334	57,46
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			234.532.503	226.808.652	58,04
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Wandel- und Optionsanleihen					
Deutschland					
Symrise 0.2375% 20.06.24 /Cv Regs	13.000.000	EUR	14.281.128	13.808.990	3,53
			14.281.128	13.808.990	3,53
Frankreich					
Archer Obli 0% 17-31.03.23 /Cv	1.500.000	EUR	1.653.000	1.791.270	0,46
Carrefour 0% 17-14.06.23 /Cv	3.400.000	USD	2.520.397	2.508.383	0,64
			4.173.397	4.299.653	1,10
Großbritannien					
J Sainsbury 2.875% /Cv Reg-S	5.500.000	GBP	7.196.520	6.365.078	1,63
			7.196.520	6.365.078	1,63
Israel					
Wix.Com 0% 18-01.07.23 /Cv	2.000.000	USD	1.716.209	1.670.227	0,43
			1.716.209	1.670.227	0,43
Italien					
Prysmian 0% 17-17.01.22 /Cv Regs	3.400.000	EUR	3.569.680	3.108.688	0,80
			3.569.680	3.108.688	0,80
Japan					
Gmo Pg 0% 18-19.06.23 /Cv	400.000.000	JPY	3.467.708	3.329.337	0,85
His Co Ltd 0% 17-15.11.24 /Cv	500.000.000	JPY	4.027.496	4.175.306	1,07
Medipal 0% 17-07.10.22 /Cv	700.000.000	JPY	5.944.691	6.410.414	1,64

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Toho Hldg 0% 18-23.06.23 /Cv Regs	360.000.000	JPY	2.943.303	2.961.041	0,76
			16.383.198	16.876.098	4,32
Niederlande					
Iberdrola 0% 15-11.11.22 /Cv	13.000.000	EUR	13.329.800	13.416.260	3,43
			13.329.800	13.416.260	3,43
Südkorea					
Lg Chem 0% 18-16.04.21 /Cv	2.700.000	EUR	2.700.000	2.699.838	0,69
			2.700.000	2.699.838	0,69
Vereinigte Staaten von Amerika					
Akamai 0.125% 18-01.05.25 /Cv 144a	4.500.000	USD	3.868.073	3.589.608	0,92
Atlassian 0.625% 01.05.23 /Cv	6.000.000	USD	5.960.438	6.654.009	1,70
Biomar Pha 0.599% 01.08.24 /Cv	2.000.000	USD	1.838.567	1.739.752	0,45
Dexcom 0.75% 18-01.12.23 /Cv	3.400.000	USD	3.015.387	3.004.145	0,77
Extra Sp 3.125% 01.10.35 /Cv	4.000.000	USD	4.029.751	3.784.174	0,97
Five9 0.125% 18-01.05.23 /Cv	2.000.000	USD	2.147.039	2.131.988	0,55
Illumina 0% 18-15.08.23 /Cv 144a	15.200.000	USD	13.755.662	13.639.004	3,49
Microc 1.625% 17-15.02.27 /Cv	12.000.000	USD	10.746.402	10.253.695	2,62
Mongoddb 0.75% 18-15.06.24 /Cv	3.000.000	USD	3.558.759	3.612.138	0,92
Nat Grid U 0.9% 02.11.20 Cv	9.000.000	GBP	10.039.472	9.847.150	2,52
New Relic 0.5% 18-01.05.23 /Cv	3.000.000	USD	2.829.680	2.620.798	0,67
Nutanix 0% 18-15.01.23 /Cv 144a	4.000.000	USD	4.033.731	3.822.958	0,98
Nuvasive 2.25% 16-15.03.21 /Cv	1.000.000	USD	1.087.218	919.568	0,24
On Semicond 1% 16-01.12.20 /Cv	8.000.000	USD	8.132.503	7.720.282	1,98
Ringcentral 0% 18-15.03.23 /Cv	3.000.000	USD	2.532.210	3.105.554	0,79
Servicenow 0% 17-01.06.22 /Cv	2.000.000	USD	2.333.260	2.442.002	0,62
Workday Inc 0.25% 01.10.22 /Cv	8.000.000	USD	7.676.023	8.549.965	2,19
Zendesk 0.25% 18-15.03.23 /Cv	2.500.000	USD	2.419.617	2.474.263	0,63
			90.003.792	89.911.053	23,01
Summe - Wandel- und Optionsanleihen			153.353.724	152.155.885	38,94
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			153.353.724	152.155.885	38,94
Sonstige Wertpapiere					
Wandel- und Optionsanleihen					
Vereinigte Staaten von Amerika					
Benefit 1.25% 18-15.12.23 /Cv	2.300.000	USD	2.015.157	2.137.075	0,55
Etsy 0% 18-01.03.23 /Cv 144a	2.000.000	USD	2.793.765	2.535.756	0,65
Nuance 1.25% 17-01.04.25 /Cv	2.500.000	USD	2.226.032	1.933.255	0,49
Okta 0.25% 18-15.02.23 /Cv	2.500.000	USD	3.199.641	3.186.297	0,82
			10.234.595	9.792.383	2,51
Summe - Wandel- und Optionsanleihen			10.234.595	9.792.383	2,51
Total - Sonstige Wertpapiere			10.234.595	9.792.383	2,51
SUMME WERTPAPIERBESTAND			398.120.822	388.756.920	99,49

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Vereinigte Staaten von Amerika	27,39	Holding- und Finanzgesellschaften	15,85
Japan	21,93	Internet Software	13,28
Deutschland	13,61	Immobilienfirmen	9,42
Niederlande	11,97	Chemie	7,63
Frankreich	9,39	Einzelhandel	7,40
Schweiz	3,50	Pharmazie und Kosmetik	5,93
Spanien	2,89	Elektronischer Halbleiter	5,60
Cayman Inseln	1,66	Verkehr und Transport	5,21
Großbritannien	1,63	Aufbau, Baumaterial	4,86
Arabische Emirate	1,49	Biotechnologie	4,57
Italien	0,80	Nachrichtenübermittlung	3,69
Neuseeland	0,78	Elektronik und elektrische Ausrüstung	3,43
Australien	0,72	Treibstoff	3,05
Südkorea	0,69	Textile	2,40
Bermudas	0,61	Grafik und Veröffentlichung	1,59
Israel	0,43	Freizeit	1,48
	99,49	Banken, Kreditinstitute	1,22
		Energie und Wasserversorgung	1,15
		Umwelt & Recycling	0,95
		Sonstige	0,78
			99,49

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
Arabische Emirate					
Abu Dh 4.6% 17-02.11.47 /Pool	6.500.000	USD	5.491.558	5.560.381	0,73
Burgan Seni 3.125% 16-14.09.21	3.500.000	USD	3.091.439	2.984.285	0,39
Dp Wrld 2.375% 18-25.09.26 Regs	2.700.000	EUR	2.675.403	2.663.901	0,35
Dp Wrld 5.625% 18-25.09.48	9.900.000	USD	8.315.359	8.176.864	1,07
Nbaduh 3% 17-30.03.22	8.400.000	USD	7.717.010	7.153.759	0,93
Nbk Spc 2.75% 17-30.05.22	7.750.000	USD	6.603.219	6.535.044	0,85
Oztl 6.625% 18-24.04.28 Regs	6.050.000	USD	4.924.493	4.896.576	0,64
Taqa Abu Dh 3.625% 16-22.06.21	1.500.000	USD	1.307.376	1.304.514	0,17
Taqa Abu Dh 4.375% 16-22.06.26	11.000.000	USD	10.242.525	9.529.773	1,25
Union Natio 2.75% 16-05.10.21	6.000.000	USD	5.339.576	5.073.507	0,66
			55.707.958	53.878.604	7,04
Bermudas					
Cbq Finance 3.25% 16-13.06.21	2.500.000	USD	2.223.954	2.127.324	0,28
Cbq Finance 5% 18-24.05.23	4.500.000	USD	3.789.853	3.964.086	0,52
Qatar Reins 4.95% 17-Perp Regs	13.500.000	USD	11.893.165	11.263.994	1,47
Qtel Int Fi 3.25% 12-21.02.23	7.650.000	USD	6.696.554	6.481.504	0,85
Qtel Int Fi 3.875% 13-31.01.28	2.700.000	USD	2.378.973	2.269.521	0,29
			26.982.499	26.106.429	3,41
Britische Jungferninseln					
Beijing Gas 2.75% 17-31.05.22	7.000.000	USD	5.899.884	5.897.844	0,77
Chalco Hk 4.875% 18-07.09.21	5.600.000	USD	4.787.027	4.943.813	0,65
Cnpc Gen 3.4% 13-16.04.23	5.700.000	USD	5.262.495	4.942.792	0,65
Cnpc Gen 3.95% 12-19.04.22	5.000.000	USD	4.851.807	4.434.851	0,58
Gtl Trade 5.893% 14-29.04.24	5.301.000	USD	4.793.566	4.841.826	0,63
Huarong Fin 3.625% 16-22.11.21	4.000.000	USD	3.392.046	3.421.633	0,45
Huarong Fin 4.875% 16-22.11.26	5.500.000	USD	4.804.150	4.611.985	0,60
Sinopec Cap 3.125% 13-24.04.23	5.250.000	USD	4.782.183	4.470.686	0,58
Sinopec Grp 2.75% 16-03.05.21	5.500.000	USD	4.864.191	4.737.414	0,62
Talent Y 1.3% 17-21.04.22	6.000.000	EUR	6.083.000	5.935.920	0,78
			49.520.349	48.238.764	6,31
Cayman Inseln					
Akcb Financ 4.75% 18-09.10.23	8.250.000	USD	7.116.825	7.217.622	0,94
Alibaba Grp 3.4% 17-06.12.27	5.400.000	USD	4.376.526	4.385.141	0,57
Baidu Inc 3.625% 17-06.07.27	11.000.000	USD	8.808.440	9.010.830	1,18
China Over 5.5% 10-10.11.20	3.000.000	USD	3.016.810	2.706.627	0,35
China St 3.875% 17-29.11.27	4.900.000	USD	4.148.905	4.048.678	0,53
Ck Hutchiso 2.875% 17-05.04.22	4.500.000	USD	4.188.039	3.869.807	0,51
Count Gard 5.125% 18-17.01.25	8.850.000	USD	7.035.583	6.490.465	0,85
Dib Sukuk 3.664% 17-14.02.22	13.800.000	USD	12.883.683	11.847.248	1,55
Enn Energy 3.25% 17-24.07.22	6.550.000	USD	5.674.057	5.585.563	0,73
Gruposura 5.5% 16-29.04.26	2.650.000	USD	2.360.785	2.325.806	0,30
Kuwait Pro 5% 16-15.03.23	3.500.000	USD	3.226.744	3.021.270	0,39
Lima Me 5.875% 05.07.34 /Pool	8.350.000	USD	7.178.481	7.297.001	0,95
Longfor Ppt 3.9% 18-16.04.23 Regs	3.000.000	USD	2.427.916	2.489.857	0,33
Maf Glb Sec 4.75% 14-07.05.24	11.200.000	USD	9.807.802	9.762.512	1,28
Qib Sukuk L 2.754% 15-27.10.20	5.000.000	USD	4.408.199	4.272.580	0,56
Sands China 5.4% 18-08.08.28	17.200.000	USD	14.799.363	14.548.719	1,90
Saudi Elec 4.22% 27.01.24 Regs	6.000.000	USD	5.226.435	5.242.252	0,69
Saudi Elec 4.723% 18-27.09.28	17.100.000	USD	14.613.984	14.819.850	1,94
Tencent 2.985% 18-19.01.23 Regs	11.450.000	USD	9.521.103	9.737.032	1,27

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Vale Overs 6.25% 16-10.08.26	10.200.000	USD	9.549.013	9.688.104	1,27
			140.368.693	138.366.964	18,09
Chile					
Cencosud 4.375% 17-17.07.27	7.000.000	USD	6.104.317	5.339.693	0,70
E Ci Sa 5.625% 10-15.01.21	5.900.000	USD	6.005.471	5.298.568	0,69
Empresa Nac 4.5% 17-14.09.47	2.750.000	USD	2.228.961	2.069.590	0,27
			14.338.749	12.707.851	1,66
Großbritannien					
Anglo Amer 4.875% 15-14.05.25	12.800.000	USD	11.263.688	11.040.707	1,44
			11.263.688	11.040.707	1,44
Hongkong					
Bbltb 4.8% 10-18.10.20 Regs	8.700.000	USD	7.757.558	7.784.984	1,02
Cnac Hk Fin 4.125% 17-19.07.27	6.250.000	USD	5.449.560	5.184.031	0,68
Cnrc Capita 1.871% 16-07.12.21	11.300.000	EUR	11.410.339	11.323.391	1,48
Kbank Hk 2.375% 16-06.04.22	12.500.000	USD	11.109.132	10.503.433	1,37
Vanke 3.975% 17-09.11.27	4.450.000	USD	3.696.307	3.470.817	0,45
Vanke 4.15% 18-18.04.23	3.800.000	USD	3.192.937	3.220.468	0,42
			42.615.833	41.487.124	5,42
Indien					
Bharti Airt 4.375% 15-10.06.25	4.500.000	USD	3.798.635	3.572.366	0,47
Canara 3.25% 17-10.08.22 Regs	3.500.000	USD	2.939.663	2.969.925	0,39
Indian Oil 5.75% 13-01.08.23	3.500.000	USD	3.545.101	3.221.200	0,42
Ntpc Ltd 2.75% 17-01.02.27	4.200.000	EUR	4.200.000	4.112.178	0,54
Pow Fin 3.75% 17-06.12.27	2.050.000	USD	1.704.985	1.481.581	0,19
			16.188.384	15.357.250	2,01
Indonesien					
Bank Rakyat 4.625% 18-20.07.23	3.850.000	USD	3.278.493	3.345.558	0,44
Pelindo III 4.875% 14-01.10.24	2.000.000	USD	1.652.876	1.713.931	0,22
			4.931.369	5.059.489	0,66
Irland					
Steel Fund 4.5% 16-15.06.23	5.950.000	USD	5.258.482	5.088.118	0,67
			5.258.482	5.088.118	0,67
Isle of Man					
Gohl Cap 4.25% 17-24.01.27 Regs	13.600.000	USD	12.336.018	11.265.699	1,47
			12.336.018	11.265.699	1,47
Israel					
Israel Elec 6.875% 13-21.06.23	10.100.000	USD	10.378.745	9.661.419	1,26
			10.378.745	9.661.419	1,26
Kolumbien					
Ecopetrol 5.375% 15-26.06.26	14.000.000	USD	12.408.476	12.367.003	1,62
Ecopetrol 5.875% 14-28.05.45	5.290.000	USD	4.332.296	4.374.853	0,57
			16.740.772	16.741.856	2,19
Luxemburg					
Gaz Cap 3.125% 16-17.11.23	11.200.000	EUR	11.858.383	11.313.232	1,48
Gazprom Cap 4.375% 12-19.09.22	3.000.000	USD	2.453.943	2.579.609	0,34
Raizn Fuel 5.3% 17-20.01.27 Regs	8.450.000	USD	7.163.017	7.180.227	0,94
Steel Cap Sa 5.9% 12-17.10.22	5.700.000	USD	5.112.326	5.123.942	0,67
			26.587.669	26.197.010	3,43

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Malaysia					
Cimb Bk 3.263% 17-15.03.22	6.250.000	USD	5.920.803	5.412.785	0,71
Tnb Global 4.851% 18-01.11.28	4.300.000	USD	3.752.673	3.834.660	0,50
			9.673.476	9.247.445	1,21
Mexiko					
Alfa 5.25% 14-25.03.24	5.000.000	USD	4.387.130	4.364.475	0,57
Alfa 6.875% 14-25.03.44	2.000.000	USD	1.728.234	1.724.673	0,23
Gfb 4.375% 14-10.04.24	4.000.000	USD	3.452.036	3.453.685	0,45
Mabe 5.6% 18-23.10.28	8.850.000	USD	7.432.097	7.244.745	0,95
Mexichem 4% 17-04.10.27	2.000.000	USD	1.615.316	1.598.758	0,21
Mexichem 5.875% 14-17.09.44	2.000.000	USD	1.666.595	1.586.248	0,21
Santander 4.125% 12-09.11.22	8.350.000	USD	7.167.854	7.231.481	0,94
Santander 5.95% 18-01.10.28 Regs	7.000.000	USD	5.987.019	6.159.926	0,80
Sigma 2.625% 17-07.02.24 Regs	3.500.000	EUR	3.653.125	3.519.005	0,46
			37.089.406	36.882.996	4,82
Marocco					
Office Cher 5.625% 14-25.04.24	7.350.000	USD	6.664.721	6.602.109	0,86
			6.664.721	6.602.109	0,86
Niederlande					
Braskem NI 4.5% 17-10.01.28 Regs	6.000.000	USD	4.925.291	4.869.387	0,64
Lukoil Intl 4.563% 13-24.04.23	5.500.000	USD	4.752.876	4.758.295	0,62
Minejesa 4.625% 10.08.30 /Pool	6.000.000	USD	4.876.170	4.699.174	0,61
Sabic Capit 4% 18-10.10.23	8.350.000	USD	7.302.097	7.282.757	0,95
Sigma Fin 4.875% 18-27.03.28	9.750.000	USD	7.871.814	8.141.504	1,07
Syngenta 5.676% 18-24.04.48	5.250.000	USD	3.910.869	3.825.154	0,50
			33.639.117	33.576.271	4,39
Peru					
Peru 5.375% 22.03.30 /Pool Regs	9.250.000	USD	7.653.725	7.854.671	1,03
Petroperu 4.75% 17-19.06.32	5.200.000	USD	4.638.212	4.372.021	0,57
			12.291.937	12.226.692	1,60
Philippinen					
Bank of The 4.25% 18-04.09.23	8.250.000	USD	7.112.544	7.210.044	0,94
Philippne N 4.25% 18-27.04.23	4.000.000	USD	3.219.928	3.481.468	0,46
			10.332.472	10.691.512	1,40
Polen					
Tauron 2.375% 17-05.07.27 Regs	10.000.000	EUR	10.306.946	9.663.000	1,26
			10.306.946	9.663.000	1,26
Singapur					
Gbl Log 3.875% 15-04.06.25	9.450.000	USD	7.310.342	7.317.457	0,96
Oil India 4% 17-21.04.27 Regs	4.300.000	USD	4.028.896	3.451.322	0,45
Uobsp 3.875% 17-Perp	5.000.000	USD	4.057.157	4.035.604	0,53
			15.396.395	14.804.383	1,94
Südkorea					
Hankook Tir 3.5% 18-30.01.23	2.800.000	USD	2.254.880	2.423.286	0,32
Hyucap 2.625% 15-29.09.20	9.850.000	USD	8.712.741	8.469.802	1,11
Hyucap 3.75% 18-05.03.23 Regs	2.000.000	USD	1.728.153	1.729.939	0,22
Kookmin Bk 1.625% 16-01.08.19	5.000.000	USD	4.543.102	4.338.626	0,57
Korea Res 4% 18-18.04.23	2.000.000	USD	1.610.656	1.768.622	0,23
Koroil 2.125% 16-14.04.21	4.750.000	USD	4.172.676	4.039.796	0,53
Kr Sth Pwr 3% 18-29.01.21 Regs	4.600.000	USD	3.744.392	3.993.709	0,52

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Shinhan 2.875% 17-28.03.22 Regs	4.000.000	USD	3.684.551	3.434.475	0,45
Shinhan Bk 4.5% 18-26.03.28	4.300.000	USD	3.483.802	3.722.830	0,49
Shinhan Fg 5.875% 18-Perp	3.000.000	USD	2.587.992	2.596.825	0,34
Sk Brdband 3.875% 18-13.08.23	3.250.000	USD	2.796.861	2.857.748	0,37
			39.319.806	39.375.658	5,15
Thailand					
Bangkok Bk 4.05% 18-19.03.24	5.750.000	USD	4.943.132	5.069.647	0,66
Siam Comm 3.5% 14-07.04.19	3.000.000	USD	2.174.172	2.626.165	0,35
Siam Commer 3.2% 17-26.07.22	7.500.000	USD	6.969.246	6.447.973	0,84
Thaioil Trs 5.375% -20.11.48	7.550.000	USD	6.555.839	6.654.818	0,87
			20.642.389	20.798.603	2,72
Total - Anleihen			628.575.873	615.065.953	80,41
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			628.575.873	615.065.953	80,41
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Anleihen					
Arabische Emirate					
Emirate Nbd 3.25% 14-19.11.19	9.000.000	USD	7.846.004	7.836.924	1,02
			7.846.004	7.836.924	1,02
Britische Jungferninseln					
Cdbi Treas 2.25% 16-02.08.21	1.500.000	USD	1.364.858	1.263.168	0,17
Ctr Plaz Dv 3.875% 18-30.01.21	3.500.000	USD	2.811.589	2.986.887	0,39
Want China 2.875% 17-27.04.22	6.000.000	USD	5.510.315	5.125.836	0,67
			9.686.762	9.375.891	1,23
Cayman Inseln					
Alibaba Grp 3.125% 15-28.11.21	7.550.000	USD	6.697.110	6.557.797	0,86
China Overs 4.75% 18-26.04.28	2.750.000	USD	2.216.236	2.426.418	0,32
Cscec 2.95% 15-19.11.20	2.000.000	USD	1.840.234	1.731.584	0,23
Cscec 3.5% 17-05.07.27	4.000.000	USD	3.464.068	3.292.202	0,43
Eib Sukuk 3.542% 16-31.05.21	8.500.000	USD	7.752.210	7.370.236	0,96
			21.969.858	21.378.237	2,80
Chile					
Cencosud 6.625% 15-12.02.45	2.350.000	USD	2.038.739	1.926.357	0,25
Cencosud Sa 4.875% 12-20.01.23	3.000.000	USD	2.588.943	2.570.581	0,34
Falabella 3.75% 17-30.10.27	6.000.000	USD	5.054.142	4.743.314	0,62
			9.681.824	9.240.252	1,21
Hongkong					
Icbeil Fin 2.75% 16-19.05.21	4.500.000	USD	3.914.258	3.836.859	0,50
Swire Pro M 3.5% 18-10.01.28	3.800.000	USD	3.146.761	3.196.700	0,42
Wharf 3.5% 14-23.01.19	6.000.000	USD	4.393.496	5.249.285	0,69
			11.454.515	12.282.844	1,61
Indien					
Mundra 3.95% 17-19.01.22	10.350.000	USD	9.354.780	8.930.977	1,17
Rural El 3.875% 17-07.07.27 Regs	3.000.000	USD	2.606.126	2.399.318	0,31
			11.960.906	11.330.295	1,48
Kolumbien					
Sura 4.375% 17-11.04.27	7.490.000	USD	6.521.241	6.113.606	0,80
Transport 5.55% 18-01.11.28 Regs	5.550.000	USD	4.885.434	4.922.685	0,64
			11.406.675	11.036.291	1,44

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Mexiko					
Alpek 5.375% 13-08.08.23	3.650.000	USD	3.217.461	3.200.371	0,42
			3.217.461	3.200.371	0,42
Österreich					
Susano Aust 5.75% 16-14.07.26	2.300.000	USD	1.979.956	2.060.373	0,27
Suzano Aust 6% 18-15.01.29 Regs	3.000.000	USD	2.545.322	2.688.177	0,35
			4.525.278	4.748.550	0,62
Singapur					
Uobsp 2.88% 16-08.03.27	13.950.000	USD	12.539.603	11.807.864	1,54
			12.539.603	11.807.864	1,54
Vereinigte Staaten von Amerika					
Sasol Fin U 5.875% 18-27.03.24	12.350.000	USD	10.715.715	10.775.177	1,41
			10.715.715	10.775.177	1,41
Total - Anleihen			115.004.601	113.012.696	14,78
Wandel- und Optionsanleihen					
Britische Jungferninseln					
Sh Port Grp 0% 17-09.08.22 /Cv	2.000.000	USD	1.719.616	1.719.442	0,23
			1.719.616	1.719.442	0,23
Summe - Wandel- und Optionsanleihen			1.719.616	1.719.442	0,23
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			116.724.217	114.732.138	15,01
Sonstige Wertpapiere					
Anleihen					
Tschechien					
Cez 5.625% 12-03.04.42	9.200.000	USD	8.978.922	8.599.222	1,12
			8.978.922	8.599.222	1,12
Total - Anleihen			8.978.922	8.599.222	1,12
Total - Sonstige Wertpapiere			8.978.922	8.599.222	1,12
SUMME WERTPAPIERBESTAND			754.279.012	738.397.313	96,54

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Cayman Inseln	20,89	Holding- und Finanzgesellschaften	36,59
Arabische Emirate	8,06	Banken, Kreditinstitute	16,47
Britische Jungferninseln	7,77	Treibstoff	7,42
Hongkong	7,03	Energie und Wasserversorgung	6,82
Mexiko	5,24	Verkehr und Transport	3,68
Südkorea	5,15	Chemie	3,55
Niederlande	4,39	Immobilienfirmen	3,01
Kolumbien	3,63	Dienstleistungen	2,87
Indien	3,49	Nachrichtenübermittlung	1,98
Singapur	3,48	Freizeit	1,90
Luxemburg	3,43	Elektronik und elektrische Ausrüstung	1,80
Bermudas	3,41	Aufbau, Baumaterial	1,51
Chile	2,87	Versicherungen	1,47
Thailand	2,72	Mechaniker, Maschinerie	1,34
Peru	1,60	Einzelhandel	1,32
Isle of Man	1,47	Grafik und Veröffentlichung	1,27
Großbritannien	1,44	Internet Software	1,18
Vereinigte Staaten von Amerika	1,41	Sonstige	0,93
Philippinen	1,40	Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	0,88
Israel	1,26	Gummi und Reifen	0,32
Polen	1,26	Staaten, Provinzen und Gemeinden	0,23
Malaysia	1,21		96,54
Tschechien	1,12		
Marocco	0,86		
Irland	0,67		
Indonesien	0,66		
Österreich	0,62		
	96,54		

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
Arabische Emirate					
Dp Wrld 2.375% 18-25.09.26 Regs	250.000	EUR	247.723	246.657	0,32
Dp Wrld 5.625% 18-25.09.48	900.000	USD	755.624	743.351	0,97
Nbaduh 5.25% 15-Perp	750.000	USD	678.463	657.880	0,86
Nbk Tier 15.75% 15-Perp	300.000	USD	286.467	265.682	0,34
Oztel 6.625% 18-24.04.28 Regs	350.000	USD	278.460	283.273	0,37
Union Natio 4% 18-13.03.23	500.000	USD	401.617	431.374	0,56
			2.648.354	2.628.217	3,42
Argentinien					
Agua Y Sane 6.625% 18-01.02.23	500.000	USD	399.904	315.247	0,41
Argentina 4.625% 18-11.01.23	1.100.000	USD	776.829	762.239	0,99
Ypfdar 8.5% 15-28.07.25	300.000	USD	253.734	235.972	0,31
Ypfdar 8.5% 16-23.03.21	600.000	USD	565.201	520.992	0,68
			1.995.668	1.834.450	2,39
Bermudas					
Cbq Finance 5% 18-24.05.23	400.000	USD	336.876	352.363	0,46
Digicel 6.75% 15-01.03.23	400.000	USD	285.480	277.363	0,36
Digicel Grp 7.125% 14-01.04.22	200.000	USD	100.903	81.354	0,11
Geopark 6.5% 21.09.24	900.000	USD	755.821	733.707	0,95
Qatar Reins 4.95% 17-Perp Regs	300.000	USD	263.867	250.311	0,33
Qtel Int Fi 3.25% 12-21.02.23	900.000	USD	764.035	762.530	0,99
			2.506.982	2.457.628	3,20
Brasilien					
Glopar 4.843% 15-08.06.25	900.000	USD	747.986	745.131	0,97
Vm Holding 5.375% 17-04.05.27	350.000	USD	295.894	297.418	0,39
Votorantim 3.5% 15-13.07.22	750.000	EUR	772.187	770.317	1,00
			1.816.067	1.812.866	2,36
Britische Jungferninseln					
Chalco Hk 4.875% 18-07.09.21	450.000	USD	384.603	397.271	0,52
Chinalco 4.25% 17-21.04.22	500.000	USD	470.810	419.070	0,55
Cnooc Fin 3% 13-09.05.23	600.000	USD	510.727	509.203	0,66
Gf Orogen 4.875% 10-07.10.20	850.000	USD	744.285	738.905	0,96
Huarong 1.625% 17-05.12.22	500.000	EUR	498.050	447.165	0,58
Huarong Fin 3.625% 16-22.11.21	300.000	USD	274.043	256.622	0,33
Proven Glor 3.25% 17-21.02.22	500.000	USD	459.924	415.812	0,54
Studio City 7.25% 16-30.11.21	300.000	USD	268.352	268.133	0,35
Talent Y 1.3% 17-21.04.22	300.000	EUR	303.450	296.796	0,39
			3.914.244	3.748.977	4,88
Bulgarien					
Bul Enrgy 3.5% 18-28.06.25	500.000	EUR	500.000	494.485	0,64
			500.000	494.485	0,64
Cayman Inseln					
Banbra 4.625% 17-15.01.25	450.000	USD	377.100	374.223	0,49
Banbra 9% 14-15.01.25	400.000	USD	365.759	357.216	0,46
Banort 5.75% 16-04.10.31	650.000	USD	493.073	513.035	0,67
Cementos Pr 7.125% 13-06.11.23	450.000	USD	408.856	405.872	0,53
Chin Aoyuan 7.95% 18-07.09.21	300.000	USD	256.564	266.125	0,35
Count Gard 5.125% 18-17.01.25	350.000	USD	292.102	256.685	0,33
Count Gard 7.25% 13-04.04.21	450.000	USD	395.489	394.960	0,51

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Dar Al-Ark 6.875% 17-10.04.22	700.000	USD	576.569	579.883	0,75
Emg Sukuk 4.564% 14-18.06.24	600.000	USD	553.102	515.292	0,67
Enn Energy 3.25% 17-24.07.22	500.000	USD	433.725	426.379	0,56
Fut Lan Dev 5% 17-16.02.20	400.000	USD	322.475	343.706	0,45
Gruposura 5.5% 16-29.04.26	550.000	USD	484.656	482.714	0,63
Lima Me 5.875%05.07.34 /Pool	850.000	USD	743.449	742.809	0,97
Maf Glb Sec 6.375% 18-Perp	900.000	USD	728.455	728.298	0,95
Nmc Health 5.95% 18-21.11.23	450.000	USD	398.594	399.204	0,52
Qnb Fin 2.125% 16-07.09.21	400.000	USD	336.048	333.678	0,43
Sands China 5.4% 18-08.08.28	1.200.000	USD	1.025.455	1.015.027	1,32
Saudi Elec 4.22% 27.01.24 Regs	850.000	USD	744.661	742.652	0,97
Tencent 2.985% 18-19.01.23 Regs	900.000	USD	759.144	765.356	1,00
Vale Overs 6.25% 16-10.08.26	300.000	USD	279.930	284.944	0,37
			9.975.206	9.928.058	12,93
Chile					
Cencosud 4.375% 17-17.07.27	200.000	USD	174.521	152.563	0,20
			174.521	152.563	0,20
Großbritannien					
Jag Ld Rov 2.2% 17-15.01.24 Regs	300.000	EUR	306.000	251.547	0,33
Jag Ld Rov 4.5% 18-15.01.26 Regs	200.000	EUR	200.000	168.610	0,22
Marb Bondco 6.875% 18-19.01.25	350.000	USD	287.155	285.193	0,37
Vedanta 6.375% 17-30.07.22 Regs	900.000	USD	729.746	707.923	0,92
			1.522.901	1.413.273	1,84
Hongkong					
Cnrc Capita 1.871% 16-07.12.21	1.100.000	EUR	1.111.370	1.102.277	1,44
Vanke 3.975% 17-09.11.27	500.000	USD	403.491	389.979	0,51
Vanke 4.15% 18-18.04.23	400.000	USD	336.050	338.997	0,44
			1.850.911	1.831.253	2,39
Indien					
Bharti Airt 4.375% 15-10.06.25	200.000	USD	172.712	158.772	0,21
Indian Oil 5.75% 13-01.08.23	300.000	USD	306.403	276.103	0,36
Ntpc Ltd 2.75% 17-01.02.27	300.000	EUR	300.000	293.727	0,38
			779.115	728.602	0,95
Indonesien					
Bank Rakyat 4.625% 18-20.07.23	300.000	USD	255.467	260.693	0,34
Indonesia 6.53% 18-15.11.28 Regs	750.000	USD	637.700	689.746	0,90
Saka Energi 4.45% 17-05.05.24	450.000	USD	391.943	362.216	0,47
			1.285.110	1.312.655	1,71
Irland					
Bonitr 8.75% 30.10.22 /Pool Regs	450.000	USD	398.499	395.684	0,52
Rosneft 4.199% 12-06.03.22	300.000	USD	242.786	256.124	0,33
			641.285	651.808	0,85
Isle of Man					
Angl Ash Hd 5.125% 12-01.08.22	350.000	USD	318.587	310.798	0,40
Angl Ash Hd 6.5% 10-15.04.40	300.000	USD	260.657	253.494	0,33
Gohl Cap 4.25% 17-24.01.27 Regs	450.000	USD	403.768	372.762	0,49
			983.012	937.054	1,22
Kasachstan					
Kazmunayg 4.75% 18-24.04.25 Regs	850.000	USD	746.139	738.786	0,96
			746.139	738.786	0,96

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Kolumbien					
Ecopetrol 5.375% 15-26.06.26	1.250.000	USD	1.131.314	1.104.197	1,44
			1.131.314	1.104.197	1,44
Luxemburg					
Cod Fin 2 7.625% 16-01.11.21	360.000	USD	339.320	270.179	0,35
Csnab 6.5% 10-21.07.20	350.000	USD	295.996	295.890	0,39
Gaz Cap 3.125% 16-17.11.23	800.000	EUR	844.667	808.088	1,05
Minerva Lu 6.5% 16-20.09.26 Regs	950.000	USD	771.344	776.430	1,01
Mol Gr Fin 6.25% 12-26.09.19	500.000	USD	492.824	445.646	0,58
Raizn Fuel 5.3% 17-20.01.27 Regs	500.000	USD	417.610	424.865	0,56
Rumo Lux Sa 5.875% 18-18.01.25	450.000	USD	381.155	378.092	0,49
Topaz Mar 9.125% 17-26.07.22 Regs	600.000	USD	539.483	530.188	0,69
			4.082.399	3.929.378	5,12
Malaysia					
Cimb Bk 3.263% 17-15.03.22	250.000	USD	236.832	216.511	0,28
Tnb Global 4.851% 18-01.11.28	550.000	USD	481.929	490.480	0,64
			718.761	706.991	0,92
Marocco					
Office Cher 4.5% 15-22.10.25	900.000	USD	783.243	756.357	0,99
			783.243	756.357	0,99
Mexiko					
Mabe 5.6% 18-23.10.28	350.000	USD	302.934	286.515	0,37
Santander 5.95% 18-01.10.28 Regs	400.000	USD	340.382	351.996	0,46
			643.316	638.511	0,83
Niederlande					
Aje Grp 6.5% 12-14.05.22	300.000	USD	222.982	173.206	0,22
Bharti Airt 5.35% 14-20.05.24	300.000	USD	255.807	258.433	0,34
Cable Comm 5% 16-15.10.23	250.000	EUR	250.000	260.895	0,34
Ihs Netherl 9.5% 16-27.10.21	850.000	USD	756.389	752.110	0,98
Lukoil Intl 4.563% 13-24.04.23	900.000	USD	784.982	778.630	1,01
Metinvest 7.75% 18-23.4.23 Regs	950.000	USD	764.347	757.723	0,99
Minejesa 4.625% 10.08.30 /Pool	350.000	USD	290.232	274.119	0,36
Petrobras 5.75% 18-01.02.29	350.000	USD	279.146	284.081	0,37
Sabir Capit 4% 18-10.10.23	300.000	USD	258.557	261.656	0,34
Sigma Fin 4.875% 18-27.03.28	500.000	USD	403.526	417.513	0,54
Sm Mth Auto 4.875% 16-16.12.21	400.000	USD	364.646	342.968	0,45
Syngenta 5.676% 18-24.04.48	1.050.000	USD	793.789	765.031	0,99
Teva Phar 3.15% 16-01.10.26	1.000.000	USD	753.533	673.472	0,88
Teva Phar 6.75% 18-01.03.28	850.000	USD	734.627	720.621	0,94
			6.912.563	6.720.458	8,75
Nigeria					
Nigeria 7.625% 18-21.11.25 Regs	900.000	USD	790.599	763.065	0,99
			790.599	763.065	0,99
Peru					
Minsur Sa 6.25% 14-07.02.24 Regs	350.000	USD	311.922	314.772	0,41
Peru 5.375% 22.03.30 /Pool Regs	700.000	USD	582.140	594.407	0,78
			894.062	909.179	1,19
Philippinen					
Bank of The 4.25% 18-04.09.23	400.000	USD	340.042	349.578	0,46
Petron 4.6%-Frn 18-Perp Regs	900.000	USD	739.143	732.644	0,95

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Philippine N 4.25% 18-27.04.23	400.000	USD	321.993	348.147	0,45
			1.401.178	1.430.369	1,86
Polen					
Tauron 2.375% 17-05.07.27 Regs	700.000	EUR	703.764	676.410	0,88
			703.764	676.410	0,88
Singapur					
Bright Food 1.125% 17-18.07.20	300.000	EUR	299.376	300.771	0,39
Gbl Log 3.875% 15-04.06.25	500.000	USD	383.427	387.167	0,50
Indika 5.875% 17-09.11.24 Regs	950.000	USD	749.461	727.398	0,95
Oil India 4% 17-21.04.27 Regs	350.000	USD	327.933	280.922	0,37
Uobsp 3.875% 17-Perp	400.000	USD	324.628	322.848	0,42
			2.084.825	2.019.106	2,63
Spanien					
A.I. 7.5% 18-15.12.28 /Pool Regs	250.000	USD	217.580	211.136	0,28
			217.580	211.136	0,28
Südafrika					
Eskom Hldgs S 5.75% 11-26.01.21	350.000	USD	292.759	289.589	0,38
			292.759	289.589	0,38
Südkorea					
Shinhan Bk 3.875% 16-07.12.26	250.000	USD	234.549	216.809	0,28
Shinhan Fg 5.875% 18-Perp	200.000	USD	172.533	173.122	0,23
Woori Bk 4.75% 14-30.04.24	350.000	USD	333.555	308.881	0,40
			740.637	698.812	0,91
Thailand					
Bangkok Bk 4.05% 18-19.03.24	400.000	USD	343.584	352.671	0,46
Siam Commer 3.2% 17-26.07.22	500.000	USD	464.616	429.865	0,56
Thaioil Trs 5.375% -20.11.48	850.000	USD	743.794	749.218	0,98
			1.551.994	1.531.754	2,00
Türkei					
Koc Holding 5.25% 16-15.03.23	940.000	USD	777.156	770.929	1,00
Petkim 5.875% 18-26.01.23 Regs	370.000	USD	298.171	295.239	0,39
Turkcell 5.75% 15-15.10.25	950.000	USD	762.990	761.047	0,99
Türkiye Gar 5.25% 12-13.09.22	320.000	USD	248.428	264.905	0,35
Vakıflar 5.75% 18-30.01.23 Regs	500.000	USD	404.995	385.842	0,50
Yapi Kredi 6.1% 18-16.03.23 Regs	500.000	USD	405.894	392.044	0,51
			2.897.634	2.870.006	3,74
Tschechien					
Energy Pro 4.5% 18-04.05.24	500.000	EUR	500.000	451.430	0,59
			500.000	451.430	0,59
Vereinigte Staaten von Amerika					
Cemex Fin 4.625% 16-15.06.24	500.000	EUR	535.938	505.000	0,66
Indu & Com 2.452% 16-20.10.21	900.000	USD	795.757	763.837	0,99
			1.331.695	1.268.837	1,65
Total - Anleihen			59.017.838	57.646.260	75,09
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			59.017.838	57.646.260	75,09

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Anleihen					
Australien					
Fmg Res 5.125% 17-15.05.24	500.000	USD	423.861	402.397	0,52
			423.861	402.397	0,52
Britische Jungferninseln					
China 3% 17-09.03.20	500.000	USD	473.643	433.998	0,57
Ctr Plaz Dv 3.875% 18-30.01.21	200.000	USD	160.662	170.679	0,22
Want China 2.875% 17-27.04.22	700.000	USD	642.870	598.015	0,78
Ying Gas 6.25% 18-19.01.23 Regs	500.000	USD	414.196	410.178	0,53
			1.691.371	1.612.870	2,10
Cayman Inseln					
Anton 9.75% 17-05.12.20 Regs	300.000	USD	260.101	234.358	0,30
China Overs 4.75% 18-26.04.28	850.000	USD	725.293	749.984	0,98
Mce Finan 4.875% 17-06.06.25	600.000	USD	535.428	481.590	0,63
Odebrec 6.35% 17-01.12.21 /Pool	558.000	USD	477.472	472.026	0,61
			1.998.294	1.937.958	2,52
Chile					
Cencosud 6.625% 15-12.02.45	500.000	USD	433.322	409.863	0,53
Cencosud Sa 4.875% 12-20.01.23	300.000	USD	258.894	257.058	0,34
			692.216	666.921	0,87
China					
Sunshine 4.5% 16-20.04.26	700.000	USD	652.487	507.510	0,66
			652.487	507.510	0,66
Großbritannien					
Tullow Oil 7% 18-01.03.25 Regs	900.000	USD	745.381	734.581	0,96
			745.381	734.581	0,96
Hongkong					
Swire Pro M 3.5% 18-10.01.28	900.000	USD	751.880	757.113	0,99
			751.880	757.113	0,99
Indien					
Mundra 3.95% 17-19.01.22	700.000	USD	610.754	604.027	0,78
Rural El 3.875% 17-07.07.27 Regs	200.000	USD	173.742	159.955	0,21
			784.496	763.982	0,99
Irland					
C&W Sr Fina 7.5% 18-15.10.26	900.000	USD	775.874	759.900	0,99
			775.874	759.900	0,99
Kanada					
First Qu 6.875% 18-01.03.26 144a	500.000	USD	384.115	352.758	0,46
First Quan 7.5% 17-01.04.25 144a	550.000	USD	458.263	396.929	0,52
			842.378	749.687	0,98
Kolumbien					
Sura 4.375% 17-11.04.27	950.000	USD	850.889	775.424	1,01
			850.889	775.424	1,01

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Luxemburg					
Altice Fin 7.5% 16-15.05.26	650.000	USD	577.564	514.587	0,67
Millicom Ic 6.625% 15.10.26	850.000	USD	761.043	756.758	0,99
			1.338.607	1.271.345	1,66
Mexiko					
Grupo Bimbo 5.95% 18-Perp	850.000	USD	728.736	723.260	0,94
			728.736	723.260	0,94
Niederlande					
Vimpelc 4.95% 17-16.06.24 Regs	600.000	USD	505.065	502.501	0,65
Vtr Finance 6.875% 14-15.01.24	270.000	USD	244.250	237.356	0,31
			749.315	739.857	0,96
Norwegen					
Dno 8.75% 18-31.05.23	500.000	USD	437.255	432.271	0,56
			437.255	432.271	0,56
Singapur					
Uobsp 2.88% 16-08.03.27	200.000	USD	181.617	169.288	0,22
			181.617	169.288	0,22
Vereinigte Staaten von Amerika					
Jbs Usa 5.75% 15-15.06.25	273.000	USD	210.653	228.101	0,30
Nakilat 6.067% 06-31.12.33	450.000	USD	435.541	432.231	0,56
Sasol Fin U 5.875% 18-27.03.24	850.000	USD	722.242	741.611	0,97
			1.368.436	1.401.943	1,83
Total - Anleihen			15.013.093	14.406.307	18,76
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			15.013.093	14.406.307	18,76
Sonstige Wertpapiere					
Anleihen					
Türkei					
Turkiye Gar 4.75% 14-17.10.19	1.000.000	USD	878.086	866.798	1,13
			878.086	866.798	1,13
Total - Anleihen			878.086	866.798	1,13
Total - Sonstige Wertpapiere			878.086	866.798	1,13
SUMME WERTPAPIERBESTAND			74.909.017	72.919.365	94,98

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Cayman Inseln	15,45	Holding- und Finanzgesellschaften	36,45
Niederlande	9,71	Banken, Kreditinstitute	11,86
Britische Jungferninseln	6,98	Treibstoff	11,22
Luxemburg	6,78	Nachrichtenübermittlung	6,46
Türkei	4,87	Energie und Wasserversorgung	3,31
Vereinigte Staaten von Amerika	3,48	Bergbauindustrie	3,30
Arabische Emirate	3,42	Verkehr und Transport	2,76
Hongkong	3,38	Immobilienfirmen	2,64
Bermudas	3,20	Staaten, Provinzen und Gemeinden	1,98
Singapur	2,85	Pharmazie und Kosmetik	1,82
Großbritannien	2,80	Chemie	1,72
Kolumbien	2,45	Freizeit	1,67
Argentinien	2,39	Dienstleistungen	1,63
Brasilien	2,36	Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	1,60
Thailand	2,00	Aufbau, Baumaterial	1,43
Indien	1,94	Grafik und Veröffentlichung	1,00
Philippinen	1,86	Versicherungen	0,99
Irland	1,84	Nichteisenmetalle	0,90
Mexiko	1,77	Mechaniker, Maschinerie	0,59
Indonesien	1,71	Automobilindustrie	0,55
Isle of Man	1,22	Sonstige	0,52
Peru	1,19	Elektronik und elektrische Ausrüstung	0,38
Chile	1,07	Einzelhandel	0,20
Marocco	0,99		94,98
Nigeria	0,99		
Kanada	0,98		
Kasachstan	0,96		
Malaysia	0,92		
Südkorea	0,91		
Polen	0,88		
China	0,66		
Bulgarien	0,64		
Tschechien	0,59		
Norwegen	0,56		
Australien	0,52		
Südafrika	0,38		
Spanien	0,28		
	94,98		

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
Argentinien					
Ypfdar 8.5% 15-28.07.25	2.215.000	USD	1.917.468	1.742.257	0,37
			1.917.468	1.742.257	0,37
Bermudas					
Digicel Grp 7.125% 14-01.04.22	1.200.000	USD	607.551	488.125	0,10
			607.551	488.125	0,10
Britische Jungferninseln					
Gf Orogen 4.875% 10-07.10.20	2.200.000	USD	1.950.885	1.912.459	0,40
Studio City 7.25% 16-30.11.21	2.500.000	USD	2.236.270	2.234.440	0,47
			4.187.155	4.146.899	0,87
Cayman Inseln					
Count Gard 5.125% 18-17.01.25	625.000	USD	482.472	458.366	0,10
Count Gard 8% 18-27.01.24	2.500.000	USD	2.142.337	2.117.001	0,44
Noble Hldg 6.95% 15-01.04.45	1.000.000	USD	715.248	664.830	0,14
Upcb Financ 4% 15-15.01.27	1.800.000	EUR	1.893.507	1.835.370	0,39
			5.233.564	5.075.567	1,07
Deutschland					
Kirk Beauty 8.75% 15-15.07.23	500.000	EUR	543.142	250.880	0,05
Paternoster 8.5% 15-15.02.23	2.750.000	EUR	2.799.750	2.724.618	0,57
Senvion Hld 3.875% 17-25.10.22	763.000	EUR	629.475	512.232	0,11
Unitymedia 3.75% 15-15.01.27	2.740.000	EUR	2.791.961	2.822.310	0,60
			6.764.328	6.310.040	1,33
Frankreich					
Burger King 6% 17-01.05.24 Regs	1.150.000	EUR	1.227.625	1.197.656	0,25
Carnaudmt 2.875% 18-01.02.26 Regs	1.850.000	EUR	1.834.270	1.782.864	0,38
Gie Psa Tresorer. 6% 03-19.09.33	2.250.000	EUR	2.779.750	2.708.662	0,57
			5.841.645	5.689.182	1,20
Großbritannien					
Arr Gbl Fin 5.125% 16-15.09.24	1.133.000	GBP	1.239.629	1.134.031	0,24
Ephios Bond 6.25% 15-01.07.22	1.000.000	EUR	1.045.613	1.018.620	0,22
Jag Ld Rov 4.5% 18-15.01.26 Regs	2.100.000	EUR	2.100.000	1.770.405	0,37
Marb Bondco 6.875% 18-19.01.25	2.403.000	USD	1.969.436	1.958.051	0,41
Pinnacle 6.375% 18-15.02.25 Regs	1.300.000	GBP	1.485.630	1.443.077	0,30
Synlab Bond Frn 16-01.07.22	2.250.000	EUR	2.268.551	2.231.055	0,47
Tesco 6.15% 15.11.37 144a (Rbg)	1.217.000	USD	1.118.493	1.131.566	0,24
Vmed 4.875% 15-15.01.27	2.850.000	GBP	3.379.063	2.990.779	0,63
Vmed 5.5% 14-15.01.25	1.440.000	GBP	1.795.723	1.599.304	0,34
			16.402.138	15.276.888	3,22
Irland					
Ardagh Pck 6.75% 16-15.05.24	4.600.000	EUR	5.120.287	4.821.444	1,02
Bk of I 4.125% 17-19.09.27	1.100.000	USD	904.940	879.702	0,19
Eircom Fina 4.5% 16-31.05.22	1.650.000	EUR	1.721.625	1.678.710	0,35
Smurfit Kap 2.875% 18-15.01.26	2.000.000	EUR	2.025.274	1.987.340	0,42
Virgin Medi 5.5% 16-15.09.24	2.500.000	GBP	2.836.427	2.680.978	0,56
			12.608.553	12.048.174	2,54

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Italien					
Intl Design 6.5% 18-15.11.25	1.250.000	EUR	1.250.000	1.140.750	0,24
Intl Design Fm 18-15.11.25 Regs	1.115.000	EUR	1.115.000	1.053.452	0,22
Telecom It 2.875% 18-28.01.26	2.350.000	EUR	2.350.000	2.237.623	0,47
Telecom It 3% 16-30.09.25	2.250.000	EUR	2.334.875	2.193.030	0,46
Telecom It 5.303% 14-30.05.24	3.350.000	USD	2.775.656	2.794.231	0,59
Unicredit 4.375% 16-03.01.27	1.100.000	EUR	1.143.640	1.101.254	0,23
Wind Tre Sp 2.625% 17-20.01.23	1.075.000	EUR	997.285	974.756	0,21
			11.966.456	11.495.096	2,42
Japan					
Softbank 4.5% 18-20.04.25	2.600.000	EUR	2.604.675	2.605.304	0,55
			2.604.675	2.605.304	0,55
Jersey					
Cpuk Fin 4.25% 17-28.08.22	2.000.000	GBP	2.277.910	2.138.143	0,45
Lhc Three P 4.125% 15.08.24 /Pik	2.000.000	EUR	1.990.000	1.915.960	0,41
			4.267.910	4.054.103	0,86
Kanada					
Teck Res 6.125% 05-01.10.35	3.950.000	USD	3.721.720	3.299.873	0,69
Vrx Escrow 4.5% 15-15.05.23	4.420.000	EUR	3.775.306	4.209.918	0,89
			7.497.026	7.509.791	1,58
Luxemburg					
Altice Fin 9% 13-15.06.23	3.100.000	EUR	3.279.650	3.210.515	0,68
Cod Fin 2 7.625% 16-01.11.21	2.950.000	USD	2.702.747	2.213.964	0,47
Crystal Alm 10% 16-01.11.21	2.252.000	EUR	2.511.282	2.387.570	0,50
Csnab 6.5% 10-21.07.20	1.500.000	USD	1.268.555	1.268.101	0,27
Dea Finance 7.5% 16-15.10.22	2.500.000	EUR	2.755.932	2.628.175	0,55
Evraz 6.75% 16-31.01.22	3.500.000	USD	2.931.932	3.179.561	0,67
Galapagos H 7% 14-15.06.22	600.000	EUR	536.850	153.066	0,03
Intelsat 5.5% 01.08.23 /Non Restr	2.000.000	USD	1.540.845	1.522.705	0,32
Minerva Lu 6.5% 16-20.09.26 Regs	2.550.000	USD	1.957.742	2.084.101	0,44
Picard 5.5% 17-30.11.24 Regs	2.250.000	EUR	2.251.636	1.877.175	0,39
Sberbank 6.125% 12-07.02.22 Loan	2.000.000	USD	1.842.039	1.800.639	0,38
Tcom It Cap 7.2% 06-18.07.36	2.250.000	USD	2.207.276	1.879.675	0,40
			25.786.486	24.205.247	5,10
Mexiko					
Cemex 7.75% 16-16.04.26	2.000.000	USD	2.016.461	1.846.687	0,39
			2.016.461	1.846.687	0,39
Niederlande					
Aje Grp 6.5% 12-14.05.22	3.800.000	USD	2.808.977	2.193.938	0,46
Cable Comm 5% 16-15.10.23	1.350.000	EUR	1.395.134	1.408.833	0,30
Cnh Indl 4.5% 16-15.08.23	2.250.000	USD	2.052.638	1.977.890	0,42
Fiat Invest 3.75% 16-29.03.24	1.850.000	EUR	2.041.615	1.945.793	0,41
Fiat Invest 5.25% 15-15.04.23	2.800.000	USD	2.626.110	2.416.134	0,51
Gth Finance 7.25% 16-26.04.23	700.000	USD	636.186	628.987	0,13
Intertrust 3.375% 18-15.11.25	1.425.000	EUR	1.425.000	1.408.313	0,30
Lge Holdco 7.125% 14-15.05.24	4.000.000	EUR	4.471.750	4.196.040	0,88
Petrobras 5.299% 18-27.01.25	7.700.000	USD	6.195.020	6.453.141	1,36
Petrobras 7.375% 17-17.01.27	1.755.000	USD	1.683.986	1.589.103	0,34
Sm Mth Auto 1.8% 17-06.07.24	1.900.000	EUR	1.852.737	1.503.774	0,32
Telefonica 3.75% 16-Perp	1.000.000	EUR	1.025.500	1.009.510	0,21
Telefonica 3.875% 18-Perp	4.300.000	EUR	4.290.750	3.904.486	0,82
Teva Phar 2.2% 16-21.07.21	2.500.000	USD	2.013.658	2.014.259	0,42

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Teva Phar 6% 18-15.04.24	2.000.000	USD	1.604.870	1.680.094	0,35
Vimpelcom 5.95% 13-13.02.23	1.100.000	USD	964.913	995.644	0,21
			37.088.844	35.325.939	7,44
Österreich					
Esal Gmbh 6.25% 13-05.02.23 144a	2.450.000	USD	1.880.456	2.129.741	0,45
			1.880.456	2.129.741	0,45
Schweden					
Corral Pet 11.75% 15.05.21 /Pik	2.936.000	EUR	2.938.990	3.095.865	0,65
Perstorp Frn 17-15.09.22	2.050.000	EUR	2.056.875	2.036.142	0,43
			4.995.865	5.132.007	1,08
Südafrika					
Eskom HldgsS 5.75% 11-26.01.21	1.500.000	USD	1.254.680	1.241.097	0,26
			1.254.680	1.241.097	0,26
Türkei					
Koc Holding 5.25% 16-15.03.23	2.000.000	USD	1.654.516	1.640.275	0,35
Turkcell 5.75% 15-15.10.25	3.900.000	USD	3.038.319	3.124.298	0,66
Türkiye Gar 5.25% 12-13.09.22	3.350.000	USD	2.558.125	2.773.219	0,58
			7.250.960	7.537.792	1,59
Vereinigte Staaten von Amerika					
Adt Corp 5.25% 14-15.03.20	900.000	USD	809.813	791.896	0,17
Aes 4.875% 13-15.05.23	1.200.000	USD	1.042.380	1.030.332	0,22
Aes 5.5% 15-15.04.25	5.250.000	USD	4.660.523	4.592.068	0,97
Ak Steel 7.625% 14-01.10.21	4.250.000	USD	3.696.475	3.375.983	0,71
Alcoa 6.75% 98-15.01.28	2.370.000	USD	2.134.746	2.030.117	0,43
Alcoa Inc 5.125% 14-01.10.24	3.200.000	USD	2.776.247	2.709.986	0,57
Ally Fin 4.25% 16-15.04.21	2.500.000	USD	2.201.802	2.147.072	0,45
Ally Fin 5.75% 15-20.11.25	2.450.000	USD	2.236.691	2.149.759	0,45
Am Axle & M 6.25% 18-15.03.26	2.825.000	USD	2.279.725	2.237.462	0,47
Am Axle 6.25% 17-01.04.25	1.350.000	USD	1.107.188	1.078.075	0,23
Amc Ent 5.75% 15-15.06.25	2.980.000	USD	2.422.869	2.330.951	0,49
Antero Res 5% 17-01.03.25	5.375.000	USD	4.333.145	4.270.566	0,90
Apx Group 8.75% 13-01.12.20	2.850.000	USD	2.700.454	2.364.691	0,50
B Barrett 8.75% 17-15.06.25	500.000	USD	457.624	415.519	0,09
Belden 3.375% 17-15.07.27 Regs	500.000	EUR	457.500	457.285	0,10
Bill Barrett 7% 12-15.10.22	1.500.000	USD	1.275.627	1.194.069	0,25
Cablevis Sys 5.875% 15.09.22	2.700.000	USD	2.535.121	2.330.836	0,49
Cemex Fin 6% 14-01.04.24	850.000	USD	768.946	743.009	0,16
Cemex Fin 6% 14-01.04.24	3.700.000	USD	3.480.940	3.234.308	0,68
Centurylink 7.5% 16-01.04.24	2.250.000	USD	1.865.288	1.913.961	0,40
Chemours Co 4% 18-15.05.26	4.050.000	EUR	4.057.297	3.844.908	0,81
Cit Group 4.75% 18-16.02.24	6.122.000	USD	5.245.784	5.149.785	1,08
Cit Group 5% 13-01.08.23	1.000.000	USD	920.686	865.827	0,18
Cont Res 4.5% 13-15.04.23	2.400.000	USD	1.959.272	2.068.789	0,44
Cpn 5.75% 14-15.01.25	900.000	USD	690.328	721.031	0,15
Davita Hp 5.125% 14-15.07.24	1.700.000	USD	1.404.075	1.401.595	0,30
Freeport Mc 3.1% 13-15.03.20	2.600.000	USD	2.231.200	2.223.038	0,47
Ftr 7.125% 12-15.01.23	2.700.000	USD	1.712.231	1.322.661	0,28
Hca 4.75% 12-01.05.23 Sr	3.000.000	USD	2.853.518	2.587.272	0,55
Hca 5.375% 15-01.02.25	3.800.000	USD	3.568.492	3.267.338	0,69
Hca 5.625% 18-01.09.28	2.000.000	USD	1.691.176	1.688.475	0,36
Hca 5.875% 12-15.03.22	3.050.000	USD	2.840.353	2.737.383	0,58
Huntsman 4.25% 16-01.04.25	6.025.000	EUR	6.954.652	6.572.552	1,38
Lennar 4.125% 17-15.01.22	1.250.000	USD	1.109.690	1.062.065	0,22
Limited Brands 6.95% 03-01.03.33	1.750.000	USD	1.523.153	1.198.095	0,25

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
M I Homes 6.75% 15-15.01.21	3.150.000	USD	3.042.998	2.741.766	0,58
Mpt Op Ptnr 5% 17-15.10.27	2.000.000	USD	1.671.561	1.613.612	0,34
Navient 6.75% 18-15.06.26	2.125.000	USD	1.811.034	1.554.225	0,33
Newfield Ex 5.375% 15-01.01.26	4.739.000	USD	4.273.326	4.105.309	0,86
Newfield Expl 5.625 01.07.24	2.550.000	USD	2.479.329	2.274.578	0,48
Nrg Energy 7.25% 16-15.05.26	2.800.000	USD	2.474.595	2.555.038	0,54
Pspc Escrow 6% 15-01.02.23	7.725.000	EUR	8.103.707	7.942.227	1,67
Reynolds 5.75% 12-15.10.20	2.107.809	USD	1.791.517	1.841.556	0,39
Slm 6.125% 14-25.03.24	4.750.000	USD	4.074.424	3.531.907	0,74
Springleaf 7.125% 18-15.03.26	1.700.000	USD	1.433.934	1.340.281	0,28
Sprint Corp 7.875% 13-15.09.23	9.384.000	USD	8.066.281	8.456.395	1,78
Starfruit 6.5% 18-01.10.26 Regs	2.100.000	EUR	2.065.875	1.950.606	0,41
Sthwest En St-Up 15-23.01.25	3.100.000	USD	2.707.030	2.444.719	0,51
T-Mobile Us 6% 14-01.03.23	4.900.000	USD	4.581.897	4.309.248	0,91
T-Mobile Us 6.375% 14-01.03.25	5.450.000	USD	4.764.808	4.843.856	1,02
T-Mobile Us 6.5% 15-15.01.26	1.500.000	USD	1.336.126	1.344.233	0,28
Tempur Seal 5.625% 15-15.10.23	2.800.000	USD	2.372.040	2.368.568	0,50
Tenet Hlthc 4.625% 17-15.07.24	2.700.000	USD	2.352.029	2.213.450	0,47
Tenet Hlthc 5.125% 17-01.05.25	3.000.000	USD	2.474.987	2.453.300	0,52
Transdigm 5.5% 13-15.10.20 /Sub	1.706.000	USD	1.524.217	1.487.622	0,31
Utd Rentals 4.875% 17-15.01.28	3.250.000	USD	2.775.650	2.513.174	0,53
Whiting Petro 6.25% 15-01.04.23	950.000	USD	784.047	767.230	0,16
			148.966.423	142.761.659	30,08
Total - Anleihen			309.138.644	296.621.595	62,50
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			309.138.644	296.621.595	62,50
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Anleihen					
Australien					
Fmg Res 5.125% 17-15.05.24	1.700.000	USD	1.491.988	1.368.149	0,29
			1.491.988	1.368.149	0,29
Bermudas					
Ncl 4.75% 16-15.12.21 144a	3.115.000	USD	2.856.130	2.732.339	0,58
			2.856.130	2.732.339	0,58
Cayman Inseln					
Sable Intl 6.875% 15-01.08.22	761.000	USD	695.481	684.963	0,14
Trans 5.875% 18-15.01.24 /PI 144a	500.000	USD	426.890	418.799	0,09
Transocean 6.125% 18-01.08.25 144a	1.040.000	USD	891.925	877.925	0,19
Upcb Financ 5.375% 15-15.01.25	750.000	USD	672.636	620.332	0,13
			2.686.932	2.602.019	0,55
Frankreich					
Altice F 8.125% 18-01.02.27 144a	2.800.000	USD	2.443.154	2.320.413	0,49
Numericable Gp 7.375% 01.05.26	3.550.000	USD	3.107.464	2.861.148	0,60
Spcm Sa 4.875% 17-15.09.25 144a	891.000	USD	825.081	678.100	0,14
			6.375.699	5.859.661	1,23
Irland					
C&W Sr Fina 7.5% 18-15.10.26	2.500.000	USD	2.169.951	2.110.834	0,44
Endo Financ 6% 15-15.07.23	1.500.000	USD	951.744	990.185	0,21
			3.121.695	3.101.019	0,65
Kanada					
First Quan 7.5% 17-01.04.25 144a	3.450.000	USD	2.886.496	2.489.831	0,52
Nova Chem 4.88% 17-01.06.24 144a	2.655.000	USD	2.201.852	2.133.824	0,45

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Valeant 5.5% 17-01.11.25 144a	2.040.000	USD	1.752.367	1.674.526	0,35
Valeant 7% 17-15.03.24 144a	5.000.000	USD	4.758.904	4.443.861	0,94
			11.599.619	10.742.042	2,26
Luxemburg					
Altice Fin 7.5% 16-15.05.26	1.650.000	USD	1.458.027	1.306.259	0,27
Garfunkelux 8.5% 15-01.11.22	2.440.000	GBP	2.879.474	2.300.643	0,48
Garret Srl 5.125% 18-15.10.26	1.800.000	EUR	1.800.000	1.598.688	0,34
Intelsat 8% 16-15.02.24	4.750.000	USD	4.503.277	4.298.415	0,91
Intelsat 9.5% 18-15.02.23 144a	1.000.000	USD	853.381	756.366	0,16
Mallin 5.625% 15-15.10.23	2.500.000	USD	1.931.787	1.662.074	0,35
Millicom Ic 6.625% 15.10.26	1.800.000	USD	1.586.313	1.602.546	0,34
			15.012.259	13.524.991	2,85
Niederlande					
Alcoa Neder 7% 16-30.09.26	2.465.000	USD	2.199.058	2.200.419	0,47
Constllm 6.625% 17-01.03.25 144a	4.800.000	USD	4.162.420	3.894.502	0,82
Vtr Finance 6.875% 14-15.01.24	4.497.000	USD	3.854.445	3.953.301	0,83
			10.215.923	10.048.222	2,12
Spanien					
Nh Hoteles 3.75% 16-01.10.23	1.686.012	EUR	1.766.642	1.736.609	0,37
			1.766.642	1.736.609	0,37
Vereinigte Staaten von Amerika					
Amc Ent 6.375% 16-15.11.24 Regs	1.550.000	GBP	1.756.817	1.615.529	0,34
Antero Res 5.125% 14-01.12.22	2.600.000	USD	2.261.992	2.137.952	0,45
Apx Group 7.875% 16-01.12.22	2.000.000	USD	1.906.861	1.643.774	0,35
Asbury Auto 6% 14-15.12.24	2.400.000	USD	2.072.147	2.030.915	0,43
Beazer 8.75% 17-15.03.22	4.292.000	USD	4.325.272	3.765.276	0,79
Calpine 5.875% 13-15.01.24	4.000.000	USD	3.779.201	3.429.121	0,72
Cco Hldgs 5.75% 15-15.02.26	3.850.000	USD	3.718.427	3.307.838	0,70
Cheniere Co 7% 16-30.06.24	2.350.000	USD	2.267.247	2.180.567	0,46
Chesa Ener 7.5% 18-01.10.26	250.000	USD	212.134	186.983	0,04
Chesa Ener 8% 18-15.01.25	2.000.000	USD	1.730.363	1.560.705	0,33
Corecivic Am 4.75% 17-15.10.27	3.775.000	USD	3.199.563	2.765.229	0,58
Coty Inc 6.5% 18-15.04.26 144a	2.000.000	USD	1.622.055	1.505.157	0,32
Davita 5.75% 12-15.08.22	2.000.000	USD	1.749.148	1.761.414	0,37
Dcp Midstream 4.75% 11-30.09.21	3.550.000	USD	3.015.343	3.093.219	0,65
Denbury 7.5% 18-15.02.24 144a	1.500.000	USD	1.109.701	1.052.355	0,22
Diamond1 7.125% 16-15.06.24 144a	4.300.000	USD	4.167.503	3.818.862	0,80
Dish Dbs 5% 12-15.03.23	1.775.000	USD	1.377.465	1.287.118	0,27
Ep Ener /Eve 8% 17-15.02.25 144a	1.500.000	USD	1.122.732	537.633	0,11
Financi 6.875% 18-15.11.26 Regs	750.000	EUR	704.250	695.340	0,15
Freeport Mc 6.875% 17-15.02.23	2.996.000	USD	2.712.495	2.709.046	0,57
Ftr 11% 16-15.09.25	2.700.000	USD	1.861.794	1.490.615	0,31
Hd Supply 5.375% 18-15.10.26 144a	1.995.000	USD	1.727.887	1.692.822	0,36
Hertz 7.625% 17-01.06.22	2.775.000	USD	2.337.505	2.294.403	0,48
Hilcorp 6.25% 18-01.11.28	1.700.000	USD	1.457.219	1.308.665	0,28
Hilton Dome 5.125% 18-01.05.26 144a	1.300.000	USD	1.052.532	1.096.667	0,23
Jbs Usa 5.75% 15-15.06.25	1.404.000	USD	1.106.276	1.173.089	0,25
Kb Home 7.625% 15-15.05.23	1.525.000	USD	1.430.653	1.350.709	0,28
Lennar 4.5% 14-15.11.19	3.000.000	USD	2.780.173	2.626.348	0,55
Lennar 4.75% 13-15.11.22	2.465.000	USD	2.052.292	2.114.339	0,45
Lennar 5.375% 18-01.10.22	1.675.000	USD	1.616.551	1.461.586	0,31
Mpt Op Ptnr 6.375% 16-01.03.24	3.360.000	USD	3.210.046	3.012.728	0,64
Neptune Fin 10.125% 15-01.23	3.200.000	USD	3.342.966	3.012.728	0,64
Netflix 5.875% 18-15.11.28 144a	1.525.000	USD	1.253.036	1.289.396	0,27
Newfield Expl 5.75% 11-30.01.22	3.030.000	USD	2.708.215	2.695.127	0,57
Niel Fin 5% 14-15.04.22	3.000.000	USD	2.555.560	2.524.944	0,53

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Pbf Hold 7% 16-15.11.23	1.300.000	USD	1.179.266	1.090.071	0,23
Pbf Hold 7.25% 17-15.06.25	2.800.000	USD	2.485.714	2.317.841	0,49
Sirius Xm R 6% 14-15.07.24	3.700.000	USD	3.102.796	3.248.452	0,68
Steel 4.125% 18-15.09.25	870.000	USD	732.647	705.034	0,15
Targa R 5.875% 18-15.04.26 144a	3.850.000	USD	3.164.815	3.275.270	0,69
Viasat 5.625% 17-15.09.25 144a	2.955.000	USD	2.399.710	2.378.166	0,50
Vineoil 8.75% 17-15.04.23 144a	2.750.000	USD	2.300.283	1.891.718	0,40
Vistra Ope 5.5% 18-01.09.26 144a	2.410.000	USD	2.081.099	2.061.534	0,43
Whiting Ptr 6.625% 17-15.01.26	4.600.000	USD	3.798.637	3.462.504	0,73
Wyn L Veg 4.25% 13-30.05.23 144a	3.000.000	USD	2.467.632	2.466.868	0,52
			99.016.020	93.125.657	19,62
Total - Anleihen			154.142.907	144.840.708	30,52
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			154.142.907	144.840.708	30,52
Sonstige Wertpapiere					
Anleihen					
Luxemburg					
Ard 7.375% 17-15.09.23 /Pik Regs	2.250.000	EUR	2.323.961	2.153.025	0,46
			2.323.961	2.153.025	0,46
Vereinigte Staaten von Amerika					
Acco Brands 5.25% 16-15.12.24	2.436.000	USD	2.266.070	1.907.204	0,40
Clearwat 4.5% 13-01.02.23	1.300.000	USD	1.148.213	1.023.488	0,21
Ep Ener /Eve 6.375% 15-15.06.23	1.500.000	USD	1.184.100	413.331	0,09
Jonah Llc /F 7.25% 17-15.10.25	2.725.000	USD	2.285.485	1.525.609	0,32
Lennar 5.25% 18-01.06.26	1.500.000	USD	1.346.293	1.236.714	0,26
Oasis Ptrlm 6.25% 18-01.05.26	3.025.000	USD	2.486.546	2.222.805	0,47
Pilgrims 5.875% 17-30.09.27 144a	1.750.000	USD	1.389.837	1.411.298	0,30
Prime Sec 4.875% 16-15.07.32	1.600.000	USD	1.209.456	1.035.735	0,22
			13.316.000	10.776.184	2,27
Total - Anleihen			15.639.961	12.929.209	2,73
Total - Sonstige Wertpapiere			15.639.961	12.929.209	2,73
SUMME WERTPAPIERBESTAND			478.921.512	454.391.512	95,75

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Vereinigte Staaten von Amerika	51,97	Holding- und Finanzgesellschaften	31,79
Niederlande	9,56	Nachrichtenübermittlung	13,07
Luxemburg	8,41	Treibstoff	9,69
Kanada	3,84	Aufbau, Baumaterial	4,19
Großbritannien	3,22	Healthcare Bildung & Soziale Dienstleister	3,81
Irland	3,19	Bergbauindustrie	3,56
Frankreich	2,43	Pharmazie und Kosmetik	3,27
Italien	2,42	Chemie	3,21
Cayman Inseln	1,62	Energie und Wasserversorgung	2,86
Türkei	1,59	Automobilindustrie	2,42
Deutschland	1,33	Dienstleistungen	2,23
Schweden	1,08	Freizeit	2,19
Britische Jungfernsinseln	0,87	Banken, Kreditinstitute	1,71
Jersey	0,86	Immobilienfirmen	1,46
Bermudas	0,68	Verpackungs-und Container-Industrie	1,40
Japan	0,55	Edelmetalle	1,04
Österreich	0,45	Elektronik und elektrische Ausrüstung	1,02
Mexiko	0,39	Nichteisenmetalle	1,00
Argentinien	0,37	Konsumgüter	0,90
Spanien	0,37	Einzelhandel	0,88
Australien	0,29	Internet Software	0,82
Südafrika	0,26	Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	0,70
	95,75	Grafik und Veröffentlichung	0,49
		Verkehr und Transport	0,48
		Mechaniker, Maschinerie	0,42
		Sonstige	0,32
		Luftfahrttechnologie	0,31
		Landwirtschaft und Fischerei	0,30
		Wald-Produkte-und Papierindustrie	0,21
			95,75

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
Ägypten					
Afrexbk 4% 16-24.05.21	700.000	USD	611.216	604.474	0,37
			611.216	604.474	0,37
Arabische Emirate					
Idbi Bank 4.125% 14-23.04.20	900.000	USD	760.392	779.567	0,48
Nbaduh 3% 17-30.03.22	600.000	USD	551.215	510.983	0,31
Oztel Hldg 5.625% 18-24.10.23	600.000	USD	480.403	501.572	0,31
Union Natio 4% 18-13.03.23	950.000	USD	763.072	819.610	0,50
			2.555.082	2.611.732	1,60
Argentinien					
Ypfdar 8.5% 16-23.03.21	750.000	USD	664.850	651.240	0,40
			664.850	651.240	0,40
Australien					
Ncmaw 5.75% 11-15.11.41	900.000	USD	806.462	778.977	0,48
			806.462	778.977	0,48
Bermudas					
Cbq Finance 5% 18-24.05.23	900.000	USD	757.971	792.817	0,49
Qtel Int Fi 3.25% 12-21.02.23	350.000	USD	316.174	296.540	0,18
			1.074.145	1.089.357	0,67
Britische Jungferninseln					
Gf Orogen 4.875% 10-07.10.20	1.250.000	USD	1.062.778	1.086.625	0,67
Gtl Trade 5.893% 14-29.04.24	574.000	USD	513.022	524.280	0,32
Huarong Fin 3.625% 16-22.11.21	750.000	USD	632.139	641.556	0,39
Sinopec 2.5% 17-13.09.22 Regs	2.000.000	USD	1.554.949	1.685.763	1,03
Sinopec Grp 3.25% 15-28.04.25	1.400.000	USD	1.292.209	1.170.726	0,72
Talent Y 1.3% 17-21.04.22	1.250.000	EUR	1.268.750	1.236.650	0,76
			6.323.847	6.345.600	3,89
Cayman Inseln					
Alibaba Grp 4.2% 17-06.12.47	1.000.000	USD	803.041	784.000	0,48
Apicorp 3.141% 17-01.11.22 regs	300.000	USD	254.011	255.145	0,16
Baidu Inc 3.625% 17-06.07.27	900.000	USD	719.530	737.250	0,45
China of 4.25% 14-08.05.19	900.000	USD	823.909	789.715	0,48
China St 3.875% 17-29.11.27	1.100.000	USD	935.199	908.887	0,56
Dp World Cr 4.848% 18-26.09.28	1.500.000	USD	1.282.106	1.288.663	0,79
Enn Energy 3.25% 17-24.07.22	500.000	USD	425.880	426.379	0,26
Fut Lan Dev 5% 17-16.02.20	500.000	USD	403.095	429.633	0,26
Gruposura 5.5% 16-29.04.26	700.000	USD	616.182	614.364	0,38
Nmc Health 5.95% 18-21.11.23	800.000	USD	705.957	709.695	0,44
Saudi Elec 4.723% 18-27.09.28	600.000	USD	510.573	519.995	0,32
Vale Overs 4.375% 12-11.01.22	125.000	USD	104.044	111.517	0,07
Vale Overs 6.25% 16-10.08.26	350.000	USD	325.435	332.435	0,20
			7.908.962	7.907.678	4,85
Chile					
Cencosud 4.375% 17-17.07.27	650.000	USD	567.193	495.829	0,30
			567.193	495.829	0,30

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
China					
Cna Eximbk 0.75% 17-08.06.22 Regs	1.000.000	EUR	1.005.825	1.008.760	0,62
			1.005.825	1.008.760	0,62
Dänemark					
Dsk Bk 3.875% 18-12.09.23	750.000	USD	640.308	631.592	0,39
			640.308	631.592	0,39
Deutschland					
Comzbnk 4% 17-30.03.27	700.000	EUR	757.750	723.471	0,45
Unitymedia 3.75% 15-15.01.27	400.000	EUR	410.250	412.016	0,25
			1.168.000	1.135.487	0,70
Kanada					
Enbridge 5.5% 17-15.07.77	550.000	USD	473.689	410.165	0,25
Transca Pip 3.75% 13-16.10.23	1.200.000	USD	1.039.009	1.049.101	0,65
			1.512.698	1.459.266	0,90
Frankreich					
Bfcm 3.75% 18-20.07.23 Regs	1.400.000	USD	1.190.589	1.237.349	0,76
Burger King 6% 17-01.05.24 Regs	400.000	EUR	432.000	416.576	0,25
Danone 2.077% 16-02.11.21 144a	1.100.000	USD	985.949	927.112	0,57
Solvay Fin 5.869% 15-Perp	600.000	EUR	676.200	649.776	0,40
Total Cap 2.7% 12-25.01.23	400.000	USD	349.146	342.153	0,21
			3.633.884	3.572.966	2,19
Großbritannien					
Anglo Amer 1.625% 17-18.09.25	350.000	EUR	340.578	332.150	0,20
Barclays 2% 17-07.02.28	650.000	EUR	646.874	602.192	0,37
Bnz Intl Ln 2.1% 16-14.09.21	1.400.000	USD	1.244.491	1.180.634	0,72
Bpcm 3.723% 16-28.11.28	1.400.000	USD	1.228.343	1.209.035	0,74
Diageo Cap 3.5% 18-18.09.23	800.000	USD	684.623	701.850	0,43
Ensco Plc 4.5% 14-01.10.24	300.000	USD	249.493	172.143	0,11
Hsbc Hldg 4.041% 17-13.03.28	1.000.000	USD	924.397	839.260	0,52
Imp Tob 1.375% 17-27.01.25 Regs	600.000	EUR	596.040	575.562	0,35
Jag Ld Rov 4.5% 18-15.01.26 Regs	550.000	EUR	550.000	463.678	0,28
Lloyds Bk 3.574% 17-07.11.28	900.000	USD	757.645	704.380	0,43
Prudential 6.5% 18-20.10.48	500.000	USD	437.711	429.935	0,26
Rbs 6.125% 12-15.12.22	800.000	USD	704.231	713.502	0,44
Santander 4.75% 15-15.09.25	1.000.000	USD	896.099	825.727	0,51
Std Ch 4.247% Frn 20.01.23 144a	1.100.000	USD	942.023	954.680	0,59
Std Chart 4.05% 16-12.04.26	1.300.000	USD	1.115.187	1.083.362	0,66
Tesco Corp 1.375% 18-24.10.23	600.000	EUR	596.928	585.570	0,36
			11.914.663	11.373.660	6,97
Hongkong					
Cnrc Capita 1.871% 16-07.12.21	1.100.000	EUR	1.113.335	1.102.277	0,67
Vanke 3.975% 17-09.11.27	600.000	USD	469.090	467.975	0,29
			1.582.425	1.570.252	0,96
Indonesien					
Bank Rakyat 4.625% 18-20.07.23	500.000	USD	425.779	434.488	0,27
Pertamina 6.45% 14-30.05.44	600.000	USD	563.094	546.842	0,33
			988.873	981.330	0,60
Irland					
Aib Grp 2.25% 18-03.07.25	1.000.000	EUR	994.440	975.530	0,60
Ardagh Pck 6.75% 16-15.05.24	350.000	EUR	395.172	366.849	0,23

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Bk of I 4.125% 17-19.09.27	450.000	USD	366.125	359.878	0,22
Bk of I 4.5% 18-25.11.23	1.200.000	USD	1.027.001	1.031.287	0,63
			2.782.738	2.733.544	1,68
Isle of Man					
Angl Ash Hd 6.5% 10-15.04.40	600.000	USD	524.012	506.989	0,31
Gohl Cap 4.25% 17-24.01.27 Regs	650.000	USD	565.288	538.434	0,33
			1.089.300	1.045.423	0,64
Israel					
Israel Elec 6.875% 13-21.06.23	750.000	USD	719.128	717.432	0,44
			719.128	717.432	0,44
Italien					
Eni 4% 18-12.09.23 Regs	800.000	USD	684.447	690.653	0,42
Telecom It 5.303% 14-30.05.24	400.000	USD	331.092	333.640	0,21
			1.015.539	1.024.293	0,63
Japan					
Softbank 3.125% 17-19.09.25	750.000	EUR	710.975	692.085	0,42
Takeda Phar 1.125% 18-21.11.22	300.000	EUR	298.836	301.791	0,19
Takeda Phar Frn 18-21.11.22	300.000	EUR	299.250	298.995	0,18
			1.309.061	1.292.871	0,79
Kolumbien					
Ecopetrol 5.875% 14-28.05.45	380.000	USD	306.596	314.262	0,19
			306.596	314.262	0,19
Luxemburg					
Arcelormit St-Up 11-01.03.41	885.000	USD	847.002	814.798	0,50
Dh Europe F 2.5% 15-08.07.25	400.000	EUR	434.320	434.496	0,27
Gaz Cap 4.25% 17-06.04.24 Regs	664.000	GBP	787.718	743.871	0,46
Gaz Capital 3.389% 20.03.20	750.000	EUR	780.618	776.467	0,47
Icbc 1.875% 16-14.07.19	850.000	USD	764.950	738.444	0,45
Mol Gr Fin 6.25% 12-26.09.19	800.000	USD	788.518	713.033	0,44
			4.403.126	4.221.109	2,59
Mexiko					
Com Elec Mx 4.875% 15.01.24	400.000	USD	351.877	342.303	0,21
Mabe 5.6% 18-23.10.28	450.000	USD	389.487	368.377	0,23
Pemex 4.875% 12-24.01.22	850.000	USD	751.805	724.480	0,44
Pemex 6.35% 12.02.48	404.000	USD	325.263	283.152	0,17
Pemex 6.5% 18-23.01.29	750.000	USD	628.161	611.468	0,38
Santander 5.95% 18-01.10.28 Regs	500.000	USD	425.478	439.995	0,27
			2.872.071	2.769.775	1,70
Niederlande					
Abn Amro 4.4% 17-27.03.28 Regs	600.000	USD	551.610	515.864	0,32
Cable Comm 5% 16-15.10.23	500.000	EUR	500.000	521.790	0,32
Lukoil Intl 4.563% 13-24.04.23	750.000	USD	645.625	648.859	0,40
Minejesa 4.625% 10.08.30 /Pool	1.000.000	USD	782.113	783.196	0,48
Petrobras 5.299% 18-27.01.25	500.000	USD	403.892	419.035	0,26
Petrobras 5.75% 18-01.02.29	550.000	USD	438.658	446.413	0,27
Petrobras 7.375% 17-17.01.27	1.000.000	USD	918.618	905.472	0,55
Shell Int F 3.5% 18-13.11.23	900.000	USD	781.308	796.368	0,49
Shell Int F 4% 16-10.05.46	915.000	USD	804.798	776.055	0,48
Sigma Fin 4.875% 18-27.03.28	1.200.000	USD	968.462	1.002.031	0,61
Sm Mth Auto 1.8% 17-06.07.24	540.000	EUR	533.250	427.388	0,26
Syngenta 4.892% 18-24.04.25	500.000	USD	412.424	416.612	0,26

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Telefonica 3.875% 18-Perp	600.000	EUR	576.000	544.812	0,33
Teva Phar 6% 18-15.04.24	400.000	USD	317.099	336.019	0,21
Vw Intl Fin 2.7% 17-Perp	300.000	EUR	299.850	284.055	0,17
			8.933.707	8.823.969	5,41
Norwegen					
Statoil 4.8% 13-08.11.43	700.000	USD	641.539	662.365	0,41
			641.539	662.365	0,41
Österreich					
Esal Gmbh 6.25% 13-05.02.23 144a	550.000	USD	417.668	478.105	0,29
			417.668	478.105	0,29
Peru					
Peru 5.375% 22.03.30 /Pool Regs	900.000	USD	734.865	764.238	0,47
Petroperu 4.75% 17-19.06.32	500.000	USD	446.188	420.387	0,26
			1.181.053	1.184.625	0,73
Polen					
Tauron 2.375% 17-05.07.27 Regs	900.000	EUR	897.750	869.670	0,53
			897.750	869.670	0,53
Schweiz					
Swiss Life 2% 18-Perp	500.000	CHF	432.897	443.023	0,27
Ubs Grp 4.253% 17-23.03.28 Regs	1.150.000	USD	1.071.112	996.355	0,61
			1.504.009	1.439.378	0,88
Singapur					
Bright Food 1.125% 17-18.07.20	1.100.000	EUR	1.097.712	1.102.827	0,68
			1.097.712	1.102.827	0,68
Spanien					
Banco Bilba 6.75% 15-Perp	1.400.000	EUR	1.451.256	1.387.456	0,85
Caixabank 2.25% 18-17.04.30	1.100.000	EUR	1.059.511	999.823	0,61
Santander 4.25% 17-11.04.27	800.000	USD	665.078	651.169	0,40
			3.175.845	3.038.448	1,86
Südkorea					
Eibk 4.375% 11-15.09.21	929.000	USD	928.257	836.632	0,51
Korea Res 4% 18-18.04.23	500.000	USD	402.664	442.155	0,27
Kr Sth Pwr 3% 18-29.01.21 Regs	600.000	USD	488.399	520.919	0,32
Sk Telecom 3.75% 18-16.04.23	1.450.000	USD	1.207.324	1.270.264	0,78
			3.026.644	3.069.970	1,88
Thailand					
Siam Comm 3.5% 14-07.04.19	1.000.000	USD	866.172	875.388	0,54
			866.172	875.388	0,54
Türkei					
Koc Holding 5.25% 16-15.03.23	500.000	USD	413.629	410.069	0,25
Turkcell 5.75% 15-15.10.25	316.000	USD	242.329	253.148	0,16
Turkiye Gar 5.25% 12-13.09.22	600.000	USD	465.803	496.696	0,30
			1.121.761	1.159.913	0,71
Vereinigte Staaten von Amerika					
Abibb 4.95% 16-15.01.42	700.000	USD	650.799	572.663	0,35
Air Lease 2.5% 18-01.03.21	700.000	USD	580.860	596.950	0,37
Ally Fin 3.5% 14-27.01.19	250.000	USD	195.258	218.355	0,13

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Anadko Pet 4.85% 16-15.03.21	797.000	USD	708.455	717.366	0,44
Andeavor 4.25% 17-01.12.27	600.000	USD	506.752	496.481	0,31
Antero Res 5% 17-01.03.25	200.000	USD	160.260	158.905	0,10
Att 4.35% 13-15.06.45	1.600.000	USD	1.177.411	1.193.110	0,73
Bafc 1.379%(Frm) 17-07.02.25	800.000	EUR	808.884	805.064	0,49
Bat Capital 3.557% 18-15.08.27	1.250.000	USD	988.812	969.350	0,59
Bb&T Csmbe 3.7% 18-05.06.25	1.300.000	USD	1.111.432	1.139.210	0,70
Becton Dick 1.401% 18-24.05.23	1.300.000	EUR	1.309.718	1.309.633	0,80
Bp Cap Mkt 3.79% 18-06.02.24	900.000	USD	789.681	798.667	0,49
Cemex Fin 6% 14-01.04.24	450.000	USD	412.569	393.362	0,24
Cof 3.3% 17-30.10.24	700.000	USD	577.958	578.707	0,36
Comcast 3.95% 18-15.10.25	1.300.000	USD	1.123.622	1.151.117	0,71
Comcast 4.95% 18-15.10.58	950.000	USD	827.232	849.619	0,52
Constel Brd 5.25% 18-15.11.48	400.000	USD	347.328	354.403	0,22
Deut Bk Ny 4.25% 18-04.02.21	900.000	USD	776.100	776.867	0,48
Digi Stout 3.75% 18-17.10.30	550.000	GBP	623.943	609.019	0,37
Dowdupont 4.205% 18-15.11.23	500.000	USD	441.643	447.570	0,28
Eastman Che 3.5% 18-01.12.21	350.000	USD	307.163	308.241	0,19
Etp 4.05% 15-15.03.25	650.000	USD	544.329	537.928	0,33
Express Sc Frm 17-30.11.20	800.000	USD	680.938	700.800	0,43
Ford Mc 4.14% 18-15.02.23	900.000	USD	762.780	749.075	0,46
Freeport Mc 3.1% 13-15.03.20	297.000	USD	255.574	253.939	0,16
Gen Elec 2.125% 17-17.05.37	500.000	EUR	420.200	393.130	0,24
Hca 4.75% 12-01.05.23 Sr	1.100.000	USD	967.340	948.666	0,58
Hj Heinz Co 4.875% 15-15.02.25	1.100.000	USD	982.703	966.276	0,59
Huntsman 4.25% 16-01.04.25	900.000	EUR	1.022.625	981.792	0,60
Jpmorgan Ch 2.972% 16-15.01.23	1.500.000	USD	1.365.256	1.279.478	0,79
Limited Brands 6.95% 03-01.03.33	550.000	USD	456.702	376.544	0,23
Macys Ret 5.125% 12-15.01.42	800.000	USD	593.771	575.694	0,35
Microsoft 2.4% 16-08.08.26	1.500.000	USD	1.320.012	1.229.038	0,75
Microsoft 4.875% 13-15.12.43	1.000.000	USD	959.138	988.952	0,61
Mor St 3.591% 17-22.07.28	800.000	USD	694.535	662.835	0,41
Mplx Lp 5.5% 18-15.02.49	1.000.000	USD	854.599	854.901	0,52
Netflix 4.625% 18-15.05.29 Regs	700.000	EUR	700.000	688.408	0,42
Newfield Ex 5.375% 15-01.01.26	740.000	USD	655.121	641.049	0,39
Nrg Energy 7.25% 16-15.05.26	500.000	USD	460.730	456.257	0,28
P&G 2.7% 16-02.02.26	800.000	USD	755.706	671.275	0,41
P&G 2.85% 17-11.08.27	1.200.000	USD	1.022.151	1.009.495	0,62
Pfizer 4.3% 13-15.06.43	1.050.000	USD	1.022.523	938.327	0,58
Rbs 6.425% (Tv) 03-Perp	800.000	USD	837.069	832.045	0,51
Sprint Corp 7.875% 13-15.09.23	600.000	USD	533.433	540.690	0,33
Sthwest En St-Up 15-23.01.25	400.000	USD	349.212	315.448	0,19
Tempur Seal 5.625% 15-15.10.23	540.000	USD	462.365	456.795	0,28
Time Warner 3.8% 16-15.02.27	900.000	USD	741.372	741.107	0,46
Unh 4.45% 18-15.12.48	200.000	USD	175.528	180.235	0,11
Unilev Cap 3.1% 15-30.07.25	900.000	USD	836.354	771.773	0,47
Vmware Inc 2.95% 17-21.08.22	1.500.000	USD	1.170.069	1.253.812	0,77
Wal Mart 2.65% 17-15.12.24	1.640.000	USD	1.370.080	1.390.073	0,85
Wellpoint 3.3% 12-15.01.23 Sr	1.500.000	USD	1.278.053	1.292.075	0,79
West Union 4.25% 18-09.06.23	475.000	USD	402.869	419.819	0,26
			39.079.017	38.542.390	23,64
Total - Anleihen			119.398.869	117.583.957	72,11
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			119.398.869	117.583.957	72,11

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Anleihen					
Australien					
Fmg Res 5.125% 17-15.05.24	800.000	USD	690.308	643.835	0,40
			690.308	643.835	0,40
Britische Jungferninseln					
Cnpc Gen 2.75% 14-14.05.19	900.000	USD	751.639	786.180	0,48
Ctr Plaz Dv 3.875% 18-30.01.21	600.000	USD	481.987	512.038	0,32
			1.233.626	1.298.218	0,80
Cayman Inseln					
Anton 9.75% 17-05.12.20 Regs	800.000	USD	693.602	624.954	0,38
Cscec 2.95% 15-19.11.20	1.300.000	USD	1.178.183	1.125.529	0,69
Mce Finan 4.875% 17-06.06.25	350.000	USD	312.137	280.928	0,17
Sable Intl 6.875% 15-01.08.22	451.000	USD	403.779	405.937	0,25
			2.587.701	2.437.348	1,49
Frankreich					
Altice F 8.125% 18-01.02.27 144a	250.000	USD	217.976	207.180	0,13
Bpce 4.625% 18-12.09.28	350.000	USD	296.533	302.430	0,19
Edf 4.5% 18-21.09.28	1.000.000	USD	844.378	848.253	0,52
Edf 6% 14-22.01.14	1.000.000	USD	900.566	853.466	0,52
			2.259.453	2.211.329	1,36
Großbritannien					
Anglo Amr 3.75% 17-10.04.22 144a	900.000	USD	772.488	768.584	0,47
Brit Sky Br 2.625% 14-16.09.19	350.000	USD	296.670	304.182	0,19
Credit Agri 4.125% 17-10.01.27	1.000.000	USD	830.734	842.094	0,51
			1.899.892	1.914.860	1,17
Guernsey					
Cs Gp Cap 3.574% 17-09.01.23	1.200.000	USD	1.102.222	1.025.724	0,63
			1.102.222	1.025.724	0,63
Hongkong					
Swire Pro M 3.5% 18-10.01.28	300.000	USD	248.429	252.371	0,16
			248.429	252.371	0,16
Italien					
Unicredit 4.625%17-12.04.27 144a	450.000	USD	365.480	360.701	0,22
			365.480	360.701	0,22
Jersey					
Hsbc Cap.10.176% 00-Perp 144a	250.000	USD	319.208	315.580	0,19
			319.208	315.580	0,19
Kanada					
First Quan 7.5% 17-01.04.25 144a	500.000	USD	417.209	360.845	0,22
Kinross 4.5% 18-15.07.27	790.000	USD	613.989	598.766	0,37
Valeant 7% 17-15.03.24 144a	800.000	USD	766.043	711.018	0,43
			1.797.241	1.670.629	1,02
Kolumbien					
Transport 5.55% 18-01.11.28 Regs	350.000	USD	303.569	310.440	0,19
			303.569	310.440	0,19

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Luxemburg					
Altice Fin 7.5% 16-15.05.26	900.000	USD	787.472	712.505	0,44
Millicom Ic 6.625% 15.10.26	400.000	USD	352.514	356.121	0,22
			1.139.986	1.068.626	0,66
Malaysia					
Petronas Gl 2.707% 15-18.03.20	800.000	USD	691.260	694.635	0,43
			691.260	694.635	0,43
Mexiko					
Alpek 4.5% 12-20.11.22	750.000	USD	652.049	646.090	0,39
Pemex 5.5% 10-21.01.21	500.000	USD	456.075	436.911	0,27
			1.108.124	1.083.001	0,66
Niederlande					
Nxp 3.875% 16-01.09.22	2.650.000	USD	2.457.243	2.248.843	1,38
Nxp 4.875% 18-01.03.24	200.000	USD	176.199	175.902	0,11
Vtr Finance 6.875% 14-15.01.24	500.000	USD	423.251	439.548	0,27
			3.056.693	2.864.293	1,76
Österreich					
Suzano Aust 6% 18-15.01.29 Regs	700.000	USD	601.537	627.241	0,38
			601.537	627.241	0,38
Schweiz					
Cs Group 3.869% 18-12.01.29	1.300.000	USD	1.076.859	1.063.256	0,65
			1.076.859	1.063.256	0,65
Südkorea					
Kr Expressw 3.625% 18-22.10.21	500.000	USD	430.070	440.699	0,27
			430.070	440.699	0,27
Vereinigte Staaten von Amerika					
Anheuser-Bu 3.65% 18-01.02.26	2.200.000	USD	2.040.917	1.819.714	1,12
Anheuser-Bu 4.9% 18-01.02.46	150.000	USD	150.062	121.688	0,07
Antero Res 5.125% 14-01.12.22	400.000	USD	347.706	328.916	0,20
Bayer Us 3% 14-08.10.21	810.000	USD	699.889	695.587	0,43
Beazer 8.75% 17-15.03.22	1.000.000	USD	992.319	877.278	0,54
Byr Us 4.25% 18-15.12.25 144a	1.200.000	USD	1.036.906	1.026.238	0,63
Cco Hldgs 5.75% 15-15.02.26	400.000	USD	351.364	343.671	0,21
Coty Inc 6.5% 18-15.04.26 144a	700.000	USD	569.887	526.805	0,32
Dfs 3.35% 18-06.02.23	500.000	USD	408.685	425.631	0,26
Diamond1 5.45% 16-15.06.23	1.100.000	USD	992.042	983.086	0,60
Discovery 4.875% 13-01.04.43	800.000	USD	684.037	618.942	0,38
Halfmoon Pa 4.125% 18-15.11.25	800.000	USD	689.993	701.038	0,43
Hilcorp 5.75% 15-01.10.25	750.000	USD	654.305	583.913	0,36
Kb Home 7% 13-15.12.21	230.000	USD	208.952	205.468	0,13
Met Life 3.45% 16-18.12.26	1.200.000	USD	1.050.188	1.031.823	0,63
Met Life Cap 7.875% 07-15.12.67	700.000	USD	741.798	693.479	0,43
Pbf Hold 7% 16-15.11.23	800.000	USD	725.702	670.813	0,41
Qvc Inc 4.85% 14-01.04.24	800.000	USD	687.175	679.064	0,42
Roche Hldg 4% 14-28.11.44	1.600.000	USD	1.477.378	1.422.386	0,87
Sasol Fin U 5.875% 18-27.03.24	750.000	USD	637.272	654.363	0,40
State Strt 3.776% 18-03.12.24	700.000	USD	620.815	620.230	0,38

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Targa R 5.875% 18-15.04.26 144a	450.000	USD	369.011	382.824	0,23
Wrkco 4.65% 18-15.03.26	1.200.000	USD	1.061.383	1.071.880	0,66
			17.197.786	16.484.837	10,11
Total - Anleihen			38.109.444	36.767.623	22,55
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			38.109.444	36.767.623	22,55
Sonstige Wertpapiere					
Anleihen					
Australien					
Cw Bk Austr Frn 17-18.09.20	500.000	USD	419.586	436.758	0,27
			419.586	436.758	0,27
Kanada					
Cenovus Egy 4.25% 17-15.04.27	500.000	USD	418.309	398.758	0,24
			418.309	398.758	0,24
Tschechien					
Cez 5.625% 12-03.04.42	750.000	USD	759.932	701.023	0,43
			759.932	701.023	0,43
Vereinigte Staaten von Amerika					
Charter Com 4.5% 18-01.02.24	400.000	USD	345.113	349.963	0,21
Jonah Llc /F 7.25% 17-15.10.25	700.000	USD	594.249	391.900	0,24
Prime Sec 4.875% 16-15.07.32	500.000	USD	351.171	323.667	0,20
Transc Gas 4.6% 18-15.03.48	900.000	USD	724.731	731.006	0,45
			2.015.264	1.796.536	1,10
Total - Anleihen			3.613.091	3.333.075	2,04
Total - Sonstige Wertpapiere			3.613.091	3.333.075	2,04
SUMME WERTPAPIERBESTAND			161.121.404	157.684.655	96,70

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Vereinigte Staaten von Amerika	34,85	Holding- und Finanzgesellschaften	29,44
Großbritannien	8,14	Banken, Kreditinstitute	17,00
Niederlande	7,17	Treibstoff	9,07
Cayman Inseln	6,34	Energie und Wasserversorgung	4,42
Britische Jungferninseln	4,69	Nachrichtenübermittlung	3,85
Frankreich	3,55	Pharmazie und Kosmetik	3,58
Luxemburg	3,25	Internet Software	3,42
Mexiko	2,36	Aufbau, Baumaterial	2,45
Kanada	2,16	Einzelhandel	2,15
Südkorea	2,15	Grafik und Veröffentlichung	2,07
Spanien	1,86	Healthcare Bildung & Soziale Dienstleister	1,91
Irland	1,68	Tabak und Spirituosen	1,76
Arabische Emirate	1,60	Verkehr und Transport	1,50
Schweiz	1,53	Elektronischer Halbleiter	1,49
Australien	1,15	Nahrungsmittel, Alkoholische Getränke	1,45
Hongkong	1,12	Konsumgüter	1,31
Italien	0,85	Chemie	1,18
Japan	0,79	Dienstleistungen	1,16
Peru	0,73	Versicherungen	0,96
Türkei	0,71	Elektronik und elektrische Ausrüstung	0,89
Deutschland	0,70	Verpackungs- und Container-Industrie	0,89
Singapur	0,68	Bergbauindustrie	0,72
Bermudas	0,67	Sonstige	0,68
Österreich	0,67	Mechaniker, Maschinerie	0,55
Isle of Man	0,64	Supranational	0,53
Guernsey	0,63	Business Häuser	0,37
China	0,62	Nichteisenmetalle	0,37
Indonesien	0,60	Immobilienfirmen	0,29
Thailand	0,54	Automobilindustrie	0,28
Polen	0,53	Landwirtschaft und Fischerei	0,28
Israel	0,44	Staaten, Provinzen und Gemeinden	0,27
Malaysia	0,43	Freizeit	0,25
Tschechien	0,43	Edelmetalle	0,16
Norwegen	0,41		
Argentinien	0,40		
Dänemark	0,39		
Kolumbien	0,38		
Ägypten	0,37		
Chile	0,30		
Jersey	0,19		
	96,70		96,70

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH MultiAsset MantaPlus FUND

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
Deutschland					
Deutschland 0% 16-15.08.26	2.300.000	EUR	2.217.085	2.299.793	2,02
Deutschland 0.25% 17-15.02.27	2.500.000	EUR	2.437.050	2.539.700	2,24
Deutschland 1.5% 13-15.05.23	4.100.000	EUR	4.432.403	4.441.571	3,91
			9.086.538	9.281.064	8,17
Schweiz					
Switzerland 3% 04-12.05.19	9.500.000	CHF	9.621.795	8.553.835	7,52
Switzerland 3.25% 07-27.06.27	1.200.000	CHF	1.357.333	1.395.627	1,23
			10.979.128	9.949.462	8,75
Vereinigte Staaten von Amerika					
Usa 1.625% 12-15.11.22 Tbo	3.700.000	USD	3.217.979	3.134.134	2,76
Usa 1.625% 16-31.10.23 /Tbo	6.800.000	USD	6.162.180	5.710.072	5,02
			9.380.159	8.844.206	7,78
Total - Anleihen			29.445.825	28.074.732	24,70
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			29.445.825	28.074.732	24,70
Sonstige Wertpapiere					
Warrants					
Großbritannien					
Db Ln Perp Cert	36.200	EUR	3.526.899	3.120.440	2,74
			3.526.899	3.120.440	2,74
Total - Warrants			3.526.899	3.120.440	2,74
Total - Sonstige Wertpapiere			3.526.899	3.120.440	2,74
Anlagefonds					
Irland					
Aspect Div Tr -C- Eur Institut	19.611	EUR	2.329.886	1.909.508	1,68
			2.329.886	1.909.508	1,68
Luxemburg					
Fisch Bond Global CHF Fund -Units -Mc- Cap	92.676	CHF	7.937.485	8.229.596	7,24
Fisch Bond Global High Yield Fund -M- Cap	128.900	EUR	14.042.836	15.109.658	13,29
Fisch Convertible Global Defensive Fund -Me- Cap	226.000	EUR	22.594.138	21.323.100	18,76
Fisch Convertible Global Opportunistic Fund -Mc- Cap	18.130	CHF	21.388.392	21.329.984	18,76
Fisch Convertible Global Sustainable Fund -Me- Eur /Cap	69.389	EUR	7.108.173	7.155.402	6,30
			73.071.024	73.147.740	64,35
Total - Anlagefonds			75.400.910	75.057.248	66,03
SUMME WERTPAPIERBESTAND			108.373.634	106.252.420	93,47

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH MultiAsset MantaPlus FUND

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Luxemburg	64,35	Anlagefonds	66,03
Schweiz	8,75	Staaten, Provinzen und Gemeinden	17,18
Deutschland	8,17	Eidgenössische Obligationen	7,52
Vereinigte Staaten von Amerika	7,78	Banken, Kreditinstitute	2,74
Großbritannien	2,74		
Irland	1,68		
	93,47		93,47

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH MultiAsset Manta FUND

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
Deutschland					
Deutschland 0.25% 17-15.02.27	900.000	EUR	1.032.217	1.030.331	0,81
Deutschland 1.5% 13-15.05.23	7.700.000	EUR	9.477.186	9.400.164	7,37
Hshn 3% 07-14.06.19	2.000.000	CHF	2.050.000	2.033.200	1,59
			12.559.403	12.463.695	9,77
Schweiz					
Freib Kb 1.125% 14-05.02.21	3.000.000	CHF	3.123.000	3.097.500	2,43
Kt Basel St 1.875% 10-31.05.19	2.000.000	CHF	2.083.000	2.020.800	1,59
Pshypo 1% 12-13.08.21 S.571	1.000.000	CHF	1.044.500	1.037.600	0,81
Switzerland 3% 04-12.05.19	7.000.000	CHF	7.564.800	7.102.760	5,57
			13.815.300	13.258.660	10,40
Vereinigte Staaten von Amerika					
Jpm Frn 14-28.01.19	1.000.000	USD	980.092	986.085	0,78
Usa 0.875% 16-15.09.19 /Tbo	5.000.000	USD	4.824.100	4.869.311	3,82
Usa 1.375% 13-31.05.20 Tbo	5.300.000	USD	5.155.313	5.141.060	4,03
Usa 1.625% 16-31.10.23 /Tbo	2.200.000	USD	2.144.103	2.081.839	1,63
			13.103.608	13.078.295	10,26
Total - Anleihen			39.478.311	38.800.650	30,43
Warrants					
Großbritannien					
Db London Perp Cert /Fxstftna	18.300	CHF	1.846.536	1.616.622	1,27
			1.846.536	1.616.622	1,27
Total - Warrants			1.846.536	1.616.622	1,27
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			41.324.847	40.417.272	31,70
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Wandel- und Optionsanleihen					
Mexiko					
Amer Movil 0% 15-28.05.20 /Cv	700.000	EUR	731.410	777.964	0,61
			731.410	777.964	0,61
Summe - Wandel- und Optionsanleihen			731.410	777.964	0,61
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			731.410	777.964	0,61
Anlagefonds					
Irland					
Aspect Divers Tr -G- Chf Inst	12.588	CHF	1.516.399	1.176.872	0,92
			1.516.399	1.176.872	0,92
Luxemburg					
Fisch Bond Global CHF Fund -Units -Mc- Cap	136.714	CHF	13.588.013	13.680.978	10,73
Fisch Bond Global High Yield Fund -Mc- Cap	58.000	CHF	7.459.875	8.183.220	6,42
Fisch Convertible Global Defensive Fund -Mc- Cap	136.800	CHF	17.147.203	17.115.048	13,42
Fisch Convertible Global Opportunistic Fund -Mc- Cap	11.180	CHF	14.653.414	14.822.668	11,63
			52.848.505	53.801.914	42,20

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH MultiAsset Manta FUND

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Schweiz					
Pictet S/T Mon Mkt /-I Dy- Chf	17.000	CHF	15.390.950	15.375.480	12,06
			15.390.950	15.375.480	12,06
Total - Anlagefonds			69.755.854	70.354.266	55,18
SUMME WERTPAPIERBESTAND			111.812.111	111.549.502	87,49

Die beigefügten Erläuterungen (Anhang) sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

FISCH UMBRELLA FUND

FISCH MultiAsset Manta FUND

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufteilung	%	Wirtschaftliche Aufteilung	%
Luxemburg	42,20	Anlagefonds	55,18
Schweiz	22,46	Staaten, Provinzen und Gemeinden	17,66
Vereinigte Staaten von Amerika	10,26	Banken, Kreditinstitute	6,07
Deutschland	9,77	Eidgenössische Obligationen	5,57
Großbritannien	1,27	Kantonobligationen	1,59
Irland	0,92	Mortgage & Finanzierungsinstitutionen	0,81
Mexiko	0,61	Nachrichtenübermittlung	0,61
	87,49		87,49

FISCH UMBRELLA FUND

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

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. Alle Vermögenswerte sowie die Rechnungslegungsgrundsätze des ehemaligen FCP werden (durchgehend) in der SICAV fortgeführt.

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 Investmentgesellschaft gibt Anteilscheine in Form von Zertifikaten aus, die einen oder mehrere Anteile des Anteilinhabers 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 Anteilinhaber, der Verwaltungsgesellschaft sowie der Verwahrstelle werden im Verkaufsprospekt geregelt. Durch den Erwerb eines Anteils erkennt der Anteilinhaber den Verkaufsprospekt 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 CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND, FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND GLOBAL CHF FUND, FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND, FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND*, FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CONVERTIBLE GLOBAL 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.

Die folgenden Änderungen des Namens des Teilfonds waren am 31. Juli 2018 wirksam:

FISCH CB GLOBAL DEFENSIVE FUND änderte seinen Namen in FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND;
FISCH BOND FUND (CHF) änderte seinen Namen in FISCH BOND GLOBAL CHF FUND;
FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND änderte seinen Namen in FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND;
FISCH CB GLOBAL DYNAMIC FUND änderte seinen Namen in FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND*; und
FISCH CB SUSTAINABLE FUND änderte seinen Namen in FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE 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 und www.fischfundservices.lu zur Verfügung.

Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sind jeweils an jedem Bewertungstag am Sitz der Investmentgesellschaft, sowie bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle verfügbar. Zusätzlich werden sie auf www.fundinfo.com publiziert.

Eine Liste der Veränderungen im Wertpapierbestand (Käufe und Verkäufe) für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr ist auf Anfrage der Anteilinhaber am Sitz der Investmentgesellschaft, der deutschen Zahl- und Informationsstelle, dem Schweizer Vertreter sowie der Vertriebsstelle in der Schweiz frei verfügbar.

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

FISCH UMBRELLA FUND

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

Anteilklassen

Per 31. Dezember 2018 standen den Anteilhabern folgende Teilfonds mit jeweils folgenden Anteilklassen zur Verfügung:

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND

AE	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, EUR
AE2	für Privatanleger bestimmt, ausschüttend, EUR
AC	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, CHF
AD	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, USD
BE	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, EUR
BE2	für institutionelle Anleger bestimmt, ausschüttend, EUR
BQ2	für institutionelle Anleger bestimmt, ausschüttend, EUR
BQC	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, CHF
BC	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, CHF
BD	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, USD
BQE	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, EUR
MC	für institutionelle Anleger bestimmt, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter einen Vertrag über die Verwaltungsgebühr abgeschlossen haben, thesaurierend, CHF
ME	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, EUR
RC	für sämtliche Anleger bestimmt, thesaurierend, CHF
RE	für sämtliche Anleger bestimmt, thesaurierend, EUR

FISCH BOND GLOBAL CHF FUND

AC	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, CHF
BC	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, CHF
MC	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, CHF

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

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

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND*

BE	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, EUR
BC	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, CHF
BD	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, USD
LE	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, EUR
LC	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, CHF

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

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

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

FISCH UMBRELLA FUND

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

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

FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

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

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

AE2	für Privatanleger bestimmt, ausschüttend, EUR
AC2	für Privatanleger bestimmt, ausschüttend, CHF
AE	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, EUR
BC	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, CHF
BD	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, USD
BE	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, EUR
BE2	für institutionelle Anleger bestimmt, ausschüttend, EUR
ME	für institutionelle Anleger bestimmt, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter einen Vertrag über die Verwaltungsgebühr abgeschlossen haben, thesaurierend, EUR
MC	für institutionelle Anleger bestimmt, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter einen Vertrag über die Verwaltungsgebühr abgeschlossen haben, thesaurierend, CHF
RC2	für sämtliche Anleger bestimmt, ausschüttend, CHF
RE2	für sämtliche Anleger bestimmt, ausschüttend, EUR

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

AC	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, CHF
AD	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, USD
AE	für Privatanleger bestimmt, thesaurierend, EUR
AE2	für Privatanleger bestimmt, ausschüttend, EUR
BC	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, CHF
BD	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, USD
BE	für institutionelle Anleger bestimmt, thesaurierend, EUR

FISCH MultiAsset MantaPlus FUND

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

FISCH MultiAsset Manta FUND

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

FISCH UMBRELLA FUND

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

Das Währungsrisiko kann in allen Teilfonds durch Techniken und Instrumente abgesichert werden, wie sie im Prospekt vorgesehen sind.

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

Anlageziele

Das Anlageziel des Teilfonds **FISCH CONVERTIBLE 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 wandelbare Notes, Obligationen mit Optionsscheinen und wandelbare Vorzugsaktien.

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

Das Anlageziel des Teilfonds **FISCH CONVERTIBLE 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, wandelbare Notes, Obligationen mit Optionsscheinen und wandelbare Vorzugsaktien.

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

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

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

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

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

Erläuterung 2 – Zusammenfassung der wichtigsten Grundsätze der Rechnungslegung

Der Jahresbericht des Fonds wurde gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt. Die Rechnungslegungsgrundsätze des Fonds (zuvor FCP) werden in der neuen Rechtsform der SICAV konsequent fortgeführt.

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

FISCH UMBRELLA FUND

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

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

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 Geldmarkbestandes

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

- 1) Wertpapiere, die an einer offiziellen Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wertpapiere, für welche dieser Kurs nicht marktgerecht ist, werden zum Mittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufskurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen notiert, so ist der letztverfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- 2) Wertpapiere, die aktiv an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.
- 3) Falls diese jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft 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 CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND, FISCH CONVERTIBLE GLOBAL 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 die Währung der Teilfonds FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND* lautet auf USD und die Währung der Teilfonds FISCH BOND GLOBAL CHF FUND, FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND und FISCH MultiAsset Manta FUND lautet auf CHF.

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

FISCH UMBRELLA FUND

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

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

Umrechnungskurse zum 31. Dezember 2018:

1 CHF = 1,440916 AUD	1 CHF = 7,942102 HKD
1 CHF = 0,887377 EUR	1 CHF = 111,295493 JPY
1 CHF = 0,796486 GBP	1 CHF = 1,014405 USD

Konsolidierter Jahresabschluss

Der konsolidierte Jahresabschluss ist in CHF erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2018 entsprechen denen in den Jahresabschlüssen für jeden Teilfonds umgerechnet in CHF zum Wechselkurs am Abschlusstag.

Der konsolidierte Jahresabschluss wurde nicht um Teilfonds übergreifende Investitionen bereinigt. Zum 31. Dezember 2018 beliefen sich die Teilfonds übergreifende Investitionen auf CHF 136.233.326 und daher würde sich der konsolidierte Jahresabschluss ohne Teilfonds überlaufende Investitionen auf CHF 3.933.090.261 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 Jahresbericht erwähnt.

Gebühr der Verwaltungsgesellschaft

Für die von ihr geleisteten Dienste als Verwaltungsgesellschaft entnimmt die Verwaltungsgesellschaft dem Vermögen des Teilfonds eine Vergütung in Höhe von maximal 0,05% p.a. des Nettovermögens des Teilfonds (die „Gebühr der Verwaltungsgesellschaft“).

Sonstige Kosten

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

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

Erläuterung 3 – Ausgabe- und Rücknahmepreis

Das Nettovermögen sowie der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis je Anteil wird unter Aufsicht der 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 der Regelungen des Prospekts 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.

Der Rücknahmepreis für alle Anteilsklassen entspricht dem Nettovermögen pro Anteil gemäß dem aktuellen Verkaufsprospekt.

FISCH UMBRELLA FUND

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

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 – Anlageverwalter- und Performancegebühr

5.1 Anlageverwaltergebühr (maximal)

Name des Teilfonds	Anteilklasse Maximale Verwaltungsgebühr p.a.						
	AE / AC / AD / AE2 / AC2	BE / BC / BD / BC2 / BE2 / BZC	BQE / BQC / BQD / BQ2	ME / MC	RE / RC / RD / RC2 / RE2	LE / LC / / LD	VE / VC / / VD
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	1,50%	0,50%	0,75%	0,00%	1,00%	-	-
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	1,50%	0,50%	0,75%	0,00%	-	-	-
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND*	1,50%	0,75%	-	-	-	0,35%	-
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	1,50%	0,90%	-	0,00%	1,10%	-	0,80%
FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	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%	-	-	-	-	0,35%
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	1,20%	0,60%	-	0,00%	0,90%	-	-
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 CONVERTIBLE 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 CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelegt.

FISCH UMBRELLA FUND

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

Erläuterung 5 – Anlageverwalter- und Performancegebühr (Fortsetzung)

- FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CONVERTIBLE 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 CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	52.391	EUR	46.449	03/01/2019	43
CHF	128.923	EUR	114.596	04/01/2019	(188)
CHF	455.687.085	EUR	404.338.381	15/01/2019	86.263
EUR	7.184.155	CHF	8.118.756	15/01/2019	(21.280)
EUR	773.435	USD	884.506	15/01/2019	697
USD	21.537.534	EUR	18.890.188	15/01/2019	(74.165)
EUR	142.073.827	JPY	18.280.000.000	14/03/2019	(3.636.217)
EUR	27.589.263	GBP	24.900.000	14/03/2019	(80.099)
EUR	314.854.918	USD	360.700.000	14/03/2019	1.276.054
EUR	47.832.241	CHF	53.900.000	14/03/2019	(31.070)
JPY	280.000.000	EUR	2.186.067	14/03/2019	45.797
USD	14.400.000	EUR	12.531.548	14/03/2019	(12.421)
					<u>(2.446.586)</u>

* Die Berechnung einer Performancegebühr im FISCH MultiAsset MantaPlus FUND wurde zum Ende des Berichtszeitraums eingestellt.

FISCH UMBRELLA FUND

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

Erläuterung 6 – Ausstehende Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND GLOBAL CHF FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) CHF
CHF	18.908.459	EUR	16.780.000	14/03/2019	12.124
CHF	3.898.226	JPY	445.000.000	14/03/2019	(96.311)
CHF	8.041.935	USD	8.170.000	14/03/2019	43.534
CHF	823.710	GBP	660.000	14/03/2019	(2.195)
					<u>(42.848)</u>

FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) CHF
CHF	57.380	USD	58.085	15/01/2019	202
CHF	1.497.403	EUR	1.325.782	15/01/2019	3.574
EUR	38.749.446	CHF	43.679.396	15/01/2019	(18.303)
USD	2.490.207	CHF	2.461.752	15/01/2019	(10.452)
AUD	400.000	CHF	276.737	14/03/2019	(689)
CHF	1.993.138	AUD	2.800.000	14/03/2019	61.146
CHF	102.552.905	EUR	91.000.000	14/03/2019	75.765
CHF	159.460.650	USD	162.000.000	14/03/2019	863.225
CHF	66.928.013	JPY	7.640.000.000	14/03/2019	(1.652.342)
CHF	8.361.902	GBP	6.700.000	14/03/2019	(22.284)
CHF	9.872.360	HKD	78.200.000	14/03/2019	72.976
EUR	650.000	CHF	734.258	14/03/2019	(2.278)
GBP	250.000	CHF	312.168	14/03/2019	672
JPY	260.000.000	CHF	2.321.179	14/03/2019	12.652
USD	5.000.000	CHF	4.916.264	14/03/2019	(21.099)
					<u>(637.235)</u>

FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND *:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD
CHF	11.289.050	USD	11.421.494	15/01/2019	46.736
EUR	4.888.733	USD	5.574.995	15/01/2019	20.834
USD	289.332	CHF	286.128	15/01/2019	(1.336)
USD	204.267	EUR	178.969	15/01/2019	(587)
EUR	250.000	USD	288.003	14/03/2019	(443)
USD	144.497	AUD	200.000	14/03/2019	3.512
USD	2.187.907	JPY	245.900.000	14/03/2019	(66.237)
USD	240.900	HKD	1.880.000	14/03/2019	260
USD	243.819	CHF	240.000	14/03/2019	(1.311)
USD	4.009.670	EUR	3.500.000	14/03/2019	(16.070)
USD	952.279	GBP	751.000	14/03/2019	(7.591)
					<u>(22.233)</u>

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

FISCH UMBRELLA FUND

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

Erläuterung 6 – Ausstehende Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	31.174	EUR	27.639	03/01/2019	25
CHF	161.770.146	EUR	143.544.190	15/01/2019	27.650
EUR	8.888.835	CHF	10.044.857	15/01/2019	(26.024)
EUR	403.465	USD	461.021	15/01/2019	700
USD	15.870.794	EUR	13.919.066	15/01/2019	(53.727)
CHF	1.500.000	EUR	1.323.723	14/03/2019	8.281
EUR	15.087.708	CHF	17.000.000	14/03/2019	(8.328)
EUR	166.704.488	USD	191.000.000	14/03/2019	656.231
EUR	19.946.035	GBP	18.000.000	14/03/2019	(55.909)
EUR	2.968.755	AUD	4.700.000	14/03/2019	88.900
EUR	6.546.616	HKD	58.500.000	14/03/2019	36.818
EUR	85.501.642	JPY	11.000.000.000	14/03/2019	(2.179.455)
GBP	1.900.000	EUR	2.107.862	14/03/2019	3.441
USD	6.000.000	EUR	5.224.240	14/03/2019	(7.937)
					<u>(1.509.334)</u>

FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	53.467	EUR	47.403	03/01/2019	44
CHF	249.762.986	EUR	221.580.524	15/01/2019	85.417
EUR	19.842	CHF	22.431	15/01/2019	(66)
EUR	24.298	USD	27.673	15/01/2019	122
USD	122.840.559	EUR	107.729.810	15/01/2019	(411.550)
EUR	715.517.952	USD	823.000.000	18/01/2019	(3.295.286)
USD	21.000.000	EUR	18.382.937	18/01/2019	(41.540)
					<u>(3.662.859)</u>

FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	21.492.654	EUR	19.070.813	15/01/2019	4.028
USD	33.199.183	EUR	29.155.919	15/01/2019	(151.829)
EUR	615.984	GBP	550.000	18/01/2019	3.615
EUR	68.819.993	USD	79.100.000	18/01/2019	(266.351)
GBP	550.000	EUR	620.345	18/01/2019	(7.974)
					<u>(418.511)</u>

FISCH UMBRELLA FUND

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

Erläuterung 6 – Ausstehende Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	184.783	EUR	163.827	03/01/2019	151
CHF	149.433.261	EUR	132.595.261	15/01/2019	27.531
EUR	876.553	USD	1.003.892	15/01/2019	(487)
EUR	2.477.105	CHF	2.805.996	15/01/2019	(13.229)
USD	71.150.891	EUR	62.506.158	15/01/2019	(345.990)
CHF	100.000	EUR	88.573	18/01/2019	180
EUR	17.918.137	GBP	16.000.000	18/01/2019	103.771
EUR	378.550.726	USD	435.850.000	18/01/2019	(2.123.927)
GBP	1.000.000	EUR	1.119.598	18/01/2019	(6.196)
USD	46.470.000	EUR	40.737.358	18/01/2019	(150.468)
					<u>(2.508.664)</u>

FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	65.724	EUR	58.270	03/01/2019	54
CHF	627	EUR	557	04/01/2019	(1)
CHF	94.150.143	EUR	83.541.081	15/01/2019	17.658
EUR	1.543.380	CHF	1.740.784	15/01/2019	(1.574)
USD	442.849	EUR	388.402	15/01/2019	(1.512)
CHF	500.000	EUR	442.468	18/01/2019	1.293
EUR	1.685.221	GBP	1.500.000	18/01/2019	15.127
EUR	154.424.210	USD	178.000.000	18/01/2019	(1.042.598)
EUR	920.984	CHF	1.050.000	18/01/2019	(10.914)
USD	20.100.000	EUR	17.578.983	18/01/2019	(23.646)
					<u>(1.046.113)</u>

FISCH UMBRELLA FUND – FISCH MultiAsset MantaPlus FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
CHF	81.430.383	EUR	72.254.534	15/01/2019	15.351
EUR	764.305	CHF	861.638	15/01/2019	(404)
EUR	335.690	HKD	3.000.000	14/03/2019	1.855
EUR	37.275.515	CHF	42.000.000	14/03/2019	(20.574)
EUR	7.663.170	USD	8.780.000	14/03/2019	30.166
					<u>26.394</u>

FISCH UMBRELLA FUND

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

Erläuterung 6 – Ausstehende Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

FISCH UMBRELLA FUND – FISCH MultiAsset Manta FUND:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) CHF
CHF	124.079	EUR	109.752	15/01/2019	415
EUR	19.415.361	CHF	21.888.032	15/01/2019	(11.697)
CHF	12.204.390	USD	12.400.000	14/03/2019	64.825
CHF	14.422.208	EUR	12.800.000	14/03/2019	7.839
					<u>61.382</u>

Erläuterung 7 – Termingeschäfte

FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND:

Vertrag	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Betrag	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
10Y TREASURY NOTES USA	20/03/2019	(36)	USD	(3.834.635)	(88.571)
5Y TREASURY NOTES USA	29/03/2019	(51)	USD	(5.108.602)	(80.165)
TREASURY BONDS USA	20/03/2019	(7)	USD	(893.064)	(41.333)
					<u>(210.069)</u>

FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND:

Vertrag	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Betrag	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
10Y TREASURY NOTES USA	20/03/2019	70	USD	7.456.234	143.600
5Y TREASURY NOTES USA	29/03/2019	(9)	USD	(901.518)	(14.147)
EURO BUND	07/03/2019	(36)	EUR	(5.887.440)	(42.120)
LONG GILT STERLING FUTURES	27/03/2019	(7)	GBP	(960.579)	(9.359)
TREASURY BONDS USA	20/03/2019	68	USD	8.675.480	297.834
ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE	20/03/2019	(5)	USD	(567.853)	(15.582)
					<u>360.226</u>

FISCH UMBRELLA FUND – FISCH MultiAsset MantaPlus FUND:

Vertrag	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Betrag	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR
5Y TREASURY NOTES USA	29/03/2019	34	USD	3.405.735	53.211
EURO BUND	07/03/2019	32	EUR	5.233.280	36.800
EURO STOXX 50 PR	15/03/2019	(25)	EUR	(743.500)	22.750
HONG KONG HANG SENG INDICES	30/01/2019	4	HKD	577.737	(3.732)
S&P 500 EMINI INDEX	15/03/2019	16	USD	1.744.478	(78.940)
					<u>30.089</u>

FISCH UMBRELLA FUND

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

Erläuterung 7 – Termingeschäfte (Fortsetzung)

FISCH UMBRELLA FUND – FISCH MultiAsset Manta FUND:

Vertrag	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Betrag	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) CHF
EURO STOXX 50 PR	15/03/2019	(49)	EUR	(1.642.211)	50.249
HONG KONG HANG SENG INDICES	30/01/2019	2	HKD	325.531	(2.103)
S&P 500 EMINI INDEX	15/03/2019	8	USD	982.941	(44.479)
					<u>3.667</u>

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 – Transaktionskosten

Für das Jahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 sind dem Fonds Transaktionskosten (Brokerage fees) entstanden, in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten:

FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	1.16	EUR
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	0	CHF
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	172.88	CHF
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND**	3.86	USD
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	250.58	EUR
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	0.05	EUR
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	2976.39	EUR
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	5469.00	EUR
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	0.01	EUR
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	0.15	EUR
FISCH UMBRELLA FUND - FISCH MultiAsset Manta FUND	0.08	CHF

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

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

* Ausschüttungsbetrag jeweils in Teilfondswährung dargestellt.

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

FISCH UMBRELLA FUND

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

Erläuterung 10 – Risikomanagement-Verfahren

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

Absoluter VaR (ungeprüft) - FISCH MultiAsset MantaPlus FUND

VaR limit	20%
Niedrigste VaR	1,83%
Höchste VaR	2,89%
Durchschnitt	2,40%

Die durchschnittlich erreichte Hebelwirkung während der Periode vom 01.01.2018 – 31.12.2018 ist 142,15%.

Absoluter VaR (ungeprüft) - FISCH MultiAsset Manta FUND

VaR limit	20%
Niedrigste VaR	1,16%
Höchste VaR	1,85%
Durchschnitt	1,51%

Die durchschnittlich erreichte Hebelwirkung während der Periode vom 01.01.2018 – 31.12.2018 ist 121,81%.

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

Value-at-Risk (VaR)-Ansatz

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

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

Absoluter VaR

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

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

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

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

Erläuterung 12 – Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Neuer Teilfonds FISCH CB Global Dynamic Fund

Am 31. Mai 2018 wurde der Teilfonds FISCH CB Global Dynamic Fund lanciert.

FISCH UMBRELLA FUND

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

Erläuterung 12 – Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Namensänderung Teilfonds

Auf Anregung des Anlageverwalters wurde bei der Namensgebung der Convertible Bond Funds eine Anpassung an den Industriestandard vorgenommen. In diesen vier Teilfonds wurde gemäss nachstehender Tabelle die Abkürzung „CB“ durch „Convertible“ ersetzt. Weiterhin wurden beim FISCH Convertible Global Sustainable Fund und beim FISCH Bond Global CHF Fund kleinere Anpassungen zur Vereinheitlichung der Namensgebung vorgenommen.

Alter Name	Neuer Name
FISCH CB Global Defensive Fund	FISCH Convertible Global Defensive Fund
FISCH CB Global Opportunistic Fund	FISCH Convertible Global Opportunistic Fund
FISCH CB Global Dynamic Fund	FISCH Convertible Global Dynamic Fund
FISCH CB Sustainable Fund	FISCH Convertible Global Sustainable Fund
FISCH Bond Fund (CHF)	FISCH Bond Global CHF Fund

Erläuterung 13 – Wertpapierleihe

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

Gemäß Prospekt:

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

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

Zum 31. Dezember 2018 bestanden Wertpapierleihe-Transaktionen in folgender Höhe:

Teilfonds	Währung	Marktwert	Garantiebtrag
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	EUR	303.912.185	310.856.507
FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	CHF	11.864.133	12.119.055
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	CHF	66.936.023	68.398.799
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND*	USD	983.271	1.004.214
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	EUR	76.908.220	78.621.308
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	EUR	58.115.826	59.292.651
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	EUR	1.486.159	1.515.887
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	EUR	35.571.706	36.308.014
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	EUR	5.664.857	5.778.164
FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	EUR	9.425.479	9.759.738
FISCH MultiAsset Manta FUND	CHF	12.733.846	13.193.875
Gesamt		583.601.705	596.848.212

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

FISCH UMBRELLA FUND

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

Erläuterung 14 – TER (Total Expense Ratio für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr/Berichtsperiode)

Informationen für Schweizer Anleger

	Thesaurier- ende Anteilklasse AC	Ausschüttende Anteilklasse AC2	Thesaurier- ende Anteilklasse AD	Thesaurier- ende Anteilklasse AE	Ausschüttende Anteilklasse AE2	Thesaurier- ende Anteilklasse BC	Ausschüttende Anteilklasse BC2	Thesaurier- ende Anteilklasse BD	Thesaurier- ende Anteilklasse BE
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	1,70%		1,68%	1,69%	1,69%	0,65%		0,64%	0,65%
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	1,20%					0,66%			
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	1,68%		1,68%	1,68%		0,74% (davon 0,09% Performance- gebühr)		0,70% (davon 0,05% Performance- gebühr)	0,74% (davon 0,09% Performan- cegebühr)
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND**						1,10%		1,26%	1,23%
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	1,69%		1,68%	1,70%		1,05%		1,06%	1,05%
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	1,40%		1,41%	1,39%	1,39%	0,76%		0,78%	0,75%
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND						0,98%		0,99%	0,97%
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND		1,38%		1,37%	1,37%	0,75%		0,75%	0,74%
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	1,41%		1,40%	1,41%	1,41%	0,71%		0,71%	0,71%
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH MultiAsset MantaPlus FUND		1,41% (synthetische TER 1,40%*)			1,41% (synthetische TER 1,41%*)	0,88% (synthetische TER 0,88%*)			0,87% (synthetische TER 0,87%*)
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH MultiAsset Manta FUND		1,22% (synthetische TER 1,27%*)			1,22% (synthetische TER 1,27%*)		0,69% (synthetische TER 0,74%*)		0,68% (synthetische TER 0,72%*)

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

** FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND wurde am 31. Mai 2018 aufgelöst.

FISCH UMBRELLA FUND

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

Erläuterung 14 – TER (Total Expense Ratio für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr/Berichtsperiode) (Fortsetzung)

	Ausschüttende Anteilklasse BE2	Ausschüttende Anteilklasse BQ2	Ausschüttende 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
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	0,65%	0,65%	0,92%	0,91%		0,15%	0,16%		
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND GLOBAL CHF FUND						0,17%			
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	0,73% (davon 0,08% Performance- gebühr)			0,90%		0,15%			
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND**								0,79%	0,78%
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	1,05%					0,15%	0,15%		
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	0,76%				0,76%	0,15%			
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	0,97%								
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	0,76%					0,14%	0,14%		
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND									
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	0,86% (synthetische TER 0,86%*)					0,18% (synthetische TER 0,18%*)	0,18% (synthetische TER 0,18%*)		
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH MultiAsset Manta FUND						0,18% (synthetische TER 0,22%*)	0,18% (synthetische TER 0,22%*)		

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

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

FISCH UMBRELLA FUND

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

Erläuterung 14 – TER (Total Expense Ratio für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr/Berichtsperiode) (Fortsetzung)

	Thesaurier- ende Anteilklasse RC	Thesaurier- ende Anteilklasse RC2	Thesaurier- ende Anteilklasse RE	Thesaurier- ende Anteilklasse RE2	Thesaurier- ende Anteilklasse VE
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	1,17%		1,23%		
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND GLOBAL CHF FUND					
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND					
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND**					
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND			1,26%		0,93%
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND			1,11%		
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND					
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND		0,98%		0,96%	
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND					
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH MultiAsset MantaPlus FUND					
FISCH UMBRELLA FUND – FISCH MultiAsset Manta FUND					

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

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

TER werden gemäß der Registrierung von SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage.

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

Zusatzinformationen (ungeprüft)

Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik von Fonds und Verwaltungsgesellschaft 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. Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder von Fonds und Fondsgesellschaft wird auf Vorschlag des jeweiligen Verwaltungsrats durch die Generalversammlung beschlossen.

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 wurde zuletzt am 5. Dezember 2017 unter Berücksichtigung der geltenden Anforderungen der UCITS Direktive aktualisiert.

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 ist auf Nachfrage kostenfrei bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

In Anwendung der in ESMA Q&A 34-43-392 zur UCITS Direktive formulierten Bestimmungen wird der Anlageverwalter in die Offenlegung der Vergütungspolitik einbezogen. Der Anlageverwalter unterliegt als schweizerischer Effektenhändler den Vorschriften des schweizerischen Börsen- und Effektenhandelsgesetzes und den Vorschriften der schweizerischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Bezüglich der Vergütungsregelungen greift soweit anwendbar das FINMA-Rundschreiben 2010/1 „Vergütungssysteme“.

Die Gruppe der definierten Risikoträger umfasst die Mitglieder der Verwaltungsräte von Fonds und Fondsgesellschaft (2018: 4, ohne Mehrfachzählung) und die Mitglieder der Geschäftsleitung der Fondsgesellschaft (2018: 1, ohne Mehrfachzählung). Mitglieder von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung, welche beim Anlageverwalter beschäftigt sind, werden entsprechend dem Umfang der Tätigkeit für den Fonds in die Offenlegung einbezogen. Weiterhin werden die Leiter der Bereiche Risikomanagement und Portfoliomanagement beim Anlageverwalter (2018: 2) als Risikoträger entsprechend dem Umfang der Tätigkeit für den Fonds in die Offenlegung einbezogen.

In 2018 wurden im Zusammenhang mit der Verwaltung des FISCH Umbrella Fund an die Gruppe der Risikoträger insgesamt Bruttogehälter in Höhe von EUR 812.447 gezahlt. Es wurde in 2018 keine variable, nicht-garantierte Vergütung an die Gruppe der Risikoträger gezahlt. Die Höhe der anderweitigen Zuwendungen in Form eines Aktienbonus betrug für das Jahr 2018 für die Gruppe der Risikoträger insgesamt EUR 5.573. Der Aktienbonus unterliegt einer Sperrfrist von 5 Jahren.

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 CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND

Allgemeine Daten (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Sicherheit	Nettovermögen insgesamt	% der Vermögenswerte
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	303.912.185	310.856.507	1.037.672.435	29,29

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	303.912.185	1.029.673.333	29,52

Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Bundesrepublik Deutschland	57.559.083
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	45.416.723
Französische Republik	36.657.084
Europäische Investitionsbank EIB	34.055.403
Vereinigte Staaten von Amerika	17.249.801
Königreich Belgien	17.210.343
Regierung Kanada	11.970.641
Provinz von Ontario	10.470.644
Japan	9.355.059
Walmart Inc	5.986.221

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Credit Suisse Securities EUR Ltd	112.982.783
BNP Paribas Arbitrage	48.241.715
Goldman Sachs International	45.953.158
Barclays Capital Securities Ltd	21.766.847
Unicredit Bank AG	18.331.939
Citigroup Global Markets Limited	17.130.266
BNP Paribas Prime Brokerage Int LT	12.323.913
National Bank Financial Inc	12.089.957
JP Morgan Securities Plc	5.112.189
Deutsche Bank AG	4.111.445

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	279.286.450
Aktien	30.311.110
Geldmarktinstrumente	1.258.947
Gesamt	310.856.507

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	5.728
Eine Woche bis zu einem Monat	480.919
Ein Monat bis drei Monate	907.405
Drei Monate bis zu einem Jahr	8.195.514
Über einem Jahr	270.955.832
Unbegrenzt	30.311.109
Gesamt	310.856.507

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
EUR	165.724.713
CAD	50.067.702
GBP	49.558.748
USD	34.501.475
JPY	9.355.059
CHF	1.277.857
SEK	195.204
AUD	145.766
NOK	29.983
Gesamt	310.856.507

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	303.912.185
Gesamt	303.912.185

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Großbritannien	157.755.928
Kanada	60.813.345
Frankreich	48.592.379
Deutschland	22.443.385
Cayman Inseln	12.323.912
Schweiz	1.983.236
Gesamt	303.912.185

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	303.912.185
Gesamt	303.912.185

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
Gesamt	Keine

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

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	310.856.507
Gesamt	310.856.507

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 CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	2.917.229	875.169	124.636	1.917.424

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 CHF FUND

Allgemeine Daten (in CHF)

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Sicherheit	Nettovermögen insgesamt	% der Vermögenswerte
FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	11.864.133	12.119.055	160.589.477	7,39

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	11.864.133	160.011.786	7,41

Konzentrationsdaten (in CHF)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Bundesrepublik Deutschland	2.719.008
Japan	1.620.983
Französische Republik	1.602.340
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	1.253.992
Europäische Investitionsbank EIB	1.004.442
Vereinigte Staaten von Amerika	826.602
Königreich Belgien	631.380
Regierung Kanada	483.784
Provinz von Ontario	432.066
Provinz von Alberta	189.758

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Credit Suisse Securities EUR Ltd	3.350.348
BNP Paribas Arbitrage	2.250.964
Deutsche Bank AG	1.526.550
Barclays Capital Securities Ltd	1.277.070
UBS AG	836.766
Citigroup Global Markets Limited	614.513
Goldman Sachs International	574.212
BNP Paribas Prime Brokerage Int LT	506.738
Societe Generale	467.603
JP Morgan Securities Plc	459.369

FISCH UMBRELLA FUND

Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Art der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Renten	11.502.064
Aktien	616.991
Geldmarktinstrumente	-
Gesamt	12.119.055

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	92.060
Drei Monate bis zu einem Jahr	415.088
Über einem Jahr	10.994.916
Unbegrenzt	616.991
Gesamt	12.119.055

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
EUR	6.340.700
JPY	1.620.984
GBP	1.446.516
CAD	1.435.915
USD	1.274.940
Gesamt	12.119.055

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	11.864.133
Gesamt	11.864.133

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Großbritannien	7.361.758
Frankreich	2.718.567
Dänemark	1.277.070
Irland	506.738
Gesamt	11.864.133

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	11.864.133
Gesamt	11.864.133

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten (in CHF)

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
Gesamt	Keine

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

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	12.119.055
Gesamt	12.119.055

FISCH UMBRELLA FUND

Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Art der Konten
Getrennte Konten

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

Bezeichnung des Teilfonds	Bruttoeinnahmen	RBC I&TS Einnahmen	Steuer einbehalten	Kundenumsatz (nach Steuern)
FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	127.403	38.221	1.860	87.322

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 CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

Allgemeine Daten (in CHF)

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Sicherheit	Nettovermögen insgesamt	% der Vermögenswerte
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	66.936.023	68.398.799	357.427.423	18,73

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	66.936.023	353.631.844	18,93

Konzentrationsdaten (in CHF)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	10.401.953
Japan	8.837.132
Französische Republik	7.493.927
Bundesrepublik Deutschland	6.758.671
Europäische Investitionsbank EIB	5.393.819
Regierung Kanada	3.870.253
Vereinigte Staaten von Amerika	3.640.023
Königreich Belgien	3.041.670
Provinz von Ontario	2.799.798
Kanada Mortgage and Housing Corp CMHC	2.114.482

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Credit Suisse Securities EUR Ltd	17.858.471
Barclays Capital Securities Ltd	10.593.338
Deutsche Bank AG	7.869.350
Goldman Sachs International	4.831.626
National Bank Financial Inc	4.814.110
BNP Paribas Arbitrage	4.373.165
BNP Paribas Prime Brokerage Int LT	4.053.903
Unicredit Bank AG	3.699.513
UBS AG	3.271.143
Citigroup Global Markets Limited	2.055.243

FISCH UMBRELLA FUND

Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Art der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Renten	63.231.842
Aktien	4.340.371
Geldmarktinstrumente	826.586
Gesamt	68.398.799

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	172.835
Ein Monat bis drei Monate	1.205.782
Drei Monate bis zu einem Jahr	2.918.436
Über einem Jahr	59.761.375
Unbegrenzt	4.340.371
Gesamt	68.398.799

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
EUR	28.051.230
CAD	13.576.223
GBP	11.365.720
JPY	8.837.132
USD	6.387.782
CHF	141.206
SEK	21.102
AUD	15.115
NOK	3.289
Gesamt	68.398.799

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	669.360.263
Gesamt	669.360.263

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Großbritannien	44.216.104
Dänemark	10.593.338
Frankreich	4.373.165
Irland	4.053.903
Deutschland	3.699.513
Gesamt	66.936.023

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	66.936.023
Gesamt	66.936.023

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten (in CHF)

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
Gesamt	Keine

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

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	68.398.799
Gesamt	68.398.799

FISCH UMBRELLA FUND

Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Art der Konten
Getrennte Konten

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

Bezeichnung des Teilfonds	Bruttoeinnahmen	RBC I&TS Einnahmen	Steuer einbehalten	Kundenumsatz (nach Steuern)
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	700.484	210.145	10.227	480.112

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 CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND*

Allgemeine Daten (in USD)

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Sicherheit	Nettovermögen insgesamt	% der Vermögenswerte
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND	983.271	1.004.214	16.789.569	5,86

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND	983.271	15.075.556	6,52

Konzentrationsdaten (in USD)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Bundesrepublik Deutschland	222.412
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	219.447
Japan	179.397
Französische Republik	74.103
Europäische Investitionsbank EIB	71.017
Provinz von Ontario	44.208
Republik Finnland	36.038
Königreich Belgien	34.660
Vereinigte Staaten von Amerika	34.277
Provinz von Alberta	25.829

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Barclays Capital Securities Ltd	330.453
Credit Suisse Securities EUR Ltd	237.878
Deutsche Bank AG	207.787
BNP Paribas Arbitrage	207.153

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

FISCH UMBRELLA FUND

Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Art der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Renten	959.597
Aktien	44.617
Geldmarktinstrumente	-
Gesamt	1.004.214

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	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	47.560
Über einem Jahr	912.037
Unbegrenzt	44.617
Gesamt	1.004.214

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
EUR	443.834
GBP	226.279
JPY	179.397
CAD	88.066
USD	66.638
Gesamt	1.004.214

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	983.271
Gesamt	983.271

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Großbritannien	445.665
Dänemark	330.454
Frankreich	207.152
Gesamt	983.271

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	983.271
Gesamt	983.271

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten (in USD)

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
Gesamt	Keine

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

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	1.004.214
Gesamt	1.004.214

FISCH UMBRELLA FUND

Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Art der Konten
Getrennte Konten

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

Bezeichnung des Teilfonds	Bruttoeinnahmen	RBC I&TS Einnahmen	Steuer einbehalten	Kundenumsatz (nach Steuern)
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND	2.633	790	38	1.805

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 CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

Allgemeine Daten (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Sicherheit	Nettovermögen insgesamt	% der Vermögenswerte
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	76.908.220	78.621.308	390.762.490	19,68

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	76.908.220	388.756.920	19,78

Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	8.938.447
Regierung Kanada	8.541.017
Japan	7.656.708
Bundesrepublik Deutschland	7.132.167
Französische Republik	6.270.513
Vereinigte Staaten von Amerika	4.234.024
Europäische Investitionsbank EIB	3.905.986
Provinz von Ontario	3.853.197
Königreich Belgien	2.946.606
Kanada Mortgage and Housing Corp CMHC	1.852.931

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
UBS AG	14.225.212
Credit Suisse Securities EUR Ltd	12.957.869
Unicredit Bank AG	10.079.532
Goldman Sachs International	9.173.668
BNP Paribas Prime Brokerage Int LT	8.670.482
Deutsche Bank AG	6.800.978
Barclays Capital Securities Ltd	4.173.182
Scotia Capital Inc	3.557.768
Citigroup Global Markets Limited	2.734.257
National Bank Financial Inc	2.460.569

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	71.706.120
Aktien	6.121.530
Geldmarktinstrumente	793.658
Gesamt	78.621.308

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	7.357
Eine Woche bis zu einem Monat	180.712
Ein Monat bis drei Monate	2.013.444
Drei Monate bis zu einem Jahr	3.872.981
Über einem Jahr	66.425.285
Unbegrenzt	6.121.529
Gesamt	78.621.308

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
EUR	31.912.397
CAD	20.422.411
GBP	11.219.702
JPY	7.656.708
USD	6.773.712
CHF	496.622
SEK	74.597
AUD	53.561
NOK	11.598
Gesamt	78.621.308

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	76.908.220
Gesamt	76.908.220

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Großbritannien	19.865.309
Deutschland	16.880.511
Kanada	15.192.005
Schweiz	14.225.212
Cayman Inseln	8.670.482
Frankreich	2.074.701
Gesamt	76.908.220

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	76.908.220
Gesamt	76.908.220

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
Gesamt	Keine

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

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	78.621.308
Gesamt	78.621.308

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 CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	919.684	275.905	41.408	602.371

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	58.115.826	59.292.651	764.875.962	7,60

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	58.115.826	738.397.313	7,87

Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Japan	31.095.305
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	13.821.683
Französische Republik	5.238.196
Europäische Investitionsbank EIB	2.087.233
Provinz von Ontario	1.617.348
Königreich der Niederlande	1.097.759
Königreich Belgien	980.472
Provinz von Manitoba	793.207
Provinz von Quebec	514.081
Regierung der Schweiz	430.692

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Nomura International Plc	35.626.961
Goldman Sachs International	6.626.908
HSBC Bank Plc	6.318.317
BNP Paribas	3.649.560
Credit Suisse Securities EUR Ltd	2.739.073
Barclays Capital Securities Ltd	2.565.448
Zürcher Kantonalbank	422.247
Scotia Capital Inc	167.312

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	58.431.617
Aktien	503.708
Geldmarktinstrumente	357.326
Gesamt	59.292.651

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	347
Eine Woche bis zu einem Monat	809
Ein Monat bis drei Monate	410.288
Drei Monate bis zu einem Jahr	2.721.250
Über einem Jahr	55.656.249
Unbegrenzt	503.708
Gesamt	59.292.651

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
JPY	31.095.305
GBP	13.899.970
EUR	8.772.607
CAD	3.464.143
USD	1.629.934
CHF	430.692
Gesamt	59.292.651

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	58.115.826
Gesamt	58.115.826

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Großbritannien	47.249.799
Kanada	6.794.221
Frankreich	3.649.560
Schweiz	422.247
Gesamt	58.115.827

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	58.115.827
Gesamt	58.115.827

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
Gesamt	Keine

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

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	59.292.651
Gesamt	59.292.651

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	208.469	62.541	-	145.928

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	1.486.159	1.515.887	76.771.686	1,94

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	1.486.159	72.919.365	2,04

Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Japan	1.057.546
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	194.101
Französische Republik	148.458
Königreich der Niederlande	35.106
Republik Finnland	18.875
Provinz von Quebec	17.921
Provinz von Ontario	16.865
Königreich Belgien	16.522
Regierung Kanada	9.414
Provinz von Alberta	336

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Nomura International Plc	1.138.158
BNP Paribas	174.932
Barclays Capital Securities Ltd	173.069

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	1.505.434
Aktien	-
Geldmarktinstrumente	10.453
Gesamt	1.515.887

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	13.644
Drei Monate bis zu einem Jahr	54.207
Über einem Jahr	1.448.036
Unbegrenzt	-
Gesamt	1.515.887

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
JPY	1.057.546
EUR	219.570
GBP	194.101
CAD	44.670
Gesamt	1.515.887

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	1.486.159
Gesamt	1.486.159

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Großbritannien	1.311.226
Frankreich	174.933
Gesamt	1.486.159

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	1.486.159
Gesamt	1.486.159

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
Gesamt	Keine

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

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	1.515.887
Gesamt	1.515.887

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	5.920	1.776	-	4.144

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	35.571.706	36.308.014	474.583.231	7,50

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	35.571.706	454.391.512	7,83

Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	5.704.947
Kanada Mortgage and Housing Corp CMHC	5.667.219
Vereinigte Staaten von Amerika	3.667.449
Regierung Kanada	3.472.480
Japan	2.774.167
Französische Republik	2.621.120
Europäische Investitionsbank EIB	2.103.567
NHA Mortgage Backed Securities	1.750.366
Provinz von Ontario	1.158.221
Provinz von Quebec	874.015

FISCH UMBRELLA FUND

Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
National Bank Financial Inc	12.874.752
Credit Suisse Securities EUR Ltd	4.735.668
BNP Paribas Prime Brokerage Int LT	3.456.632
Barclays Capital Securities Ltd	3.071.541
HSBC Bank Plc	2.933.861
Barclays Capital Inc	2.584.678
Nomura International Plc	2.512.039
Goldman Sachs International	1.610.904
RBC Dominion Securities Inc	817.111
Zürcher Kantonalbank	777.837

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	34.606.468
Aktien	870.146
Geldmarktinstrumente	831.400
Gesamt	36.308.014

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	418.830
Ein Monat bis drei Monate	434.197
Drei Monate bis zu einem Jahr	2.164.191
Über einem Jahr	32.420.650
Unbegrenzt	870.146
Gesamt	36.308.014

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
CAD	15.924.482
GBP	5.840.238
EUR	5.671.128
USD	5.304.605
JPY	2.774.167
CHF	793.394
Gesamt	36.308.014

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	35.571.706
Gesamt	35.571.706

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Großbritannien	24.667.225
Irland	3.456.632
Dänemark	3.071.542
Vereinigte Staaten von Amerika	2.584.678
Kanada	817.111
Schweiz	777.837
Frankreich	196.681
Gesamt	35.571.706

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	35.571.706
Gesamt	35.571.706

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
Gesamt	Keine

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

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	36.308.014
Gesamt	36.308.014

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	183.107	54.932	10.657	117.518

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	5.664.857	5.778.164	163.071.557	3,47

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	5.664.857	157.684.655	3,59

Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	2.078.885
Japan	1.427.822
Bundesrepublik Deutschland	577.059
Provinz von Ontario	313.100
Französische Republik	249.223
Vereinigte Staaten von Amerika	237.153
Europäische Investitionsbank EIB	181.433
Provinz von Manitoba	180.595
Kanada Mortgage and Housing Corp CMHC	131.609
Provinz von Quebec	57.907

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Nomura International Plc	1.615.054
Goldman Sachs International	1.397.428
HSBC Bank Plc	901.508
BNP Paribas Arbitrage	594.223
Barclays Capital Securities Ltd	432.670
Barclays Capital Inc	221.748
Scotia Capital Inc	204.278
National Bank Financial Inc	198.911
BNP Paribas	99.037

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	5.714.155
Aktien	-
Geldmarktinstrumente	64.009
Gesamt	5.778.164

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	423
Eine Woche bis zu einem Monat	11.809
Ein Monat bis drei Monate	43.075
Drei Monate bis zu einem Jahr	335.626
Über einem Jahr	5.387.231
Unbegrenzt	-
Gesamt	5.778.164

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
GBP	2.078.885
JPY	1.427.822
EUR	989.407
CAD	857.769
USD	424.281
Gesamt	5.778.164

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	5.664.857
Gesamt	5.664.857

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Großbritannien	2.949.232
Kanada	1.800.617
Frankreich	693.260
Vereinigte Staaten von Amerika	221.748
Gesamt	5.664.857

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	5.664.857
Gesamt	5.664.857

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
Gesamt	Keine

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

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	5.778.164
Gesamt	5.778.164

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	19.597	5.879	616	13.102

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	9.425.479	9.759.738	113.675.718	8,29

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH MultiAsset MantaPlus FUND	9.425.479	106.252.420	8,87

Konzentrationsdaten (in EUR)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Uniper Se	1.314.295
Staat Nordrhein-Westfalen	1.045.767
Landeskreditbank Baden Württemberg Förderbank	912.075
Bundesland Baden Württemberg	771.296
Land Berlin	663.906
NRW Bank	598.420
Baloise-Holding AG	571.504
Intact Financial Corp	510.974
Flughafen Zuerich AG	308.065
Cembra Money Bank AG	293.029

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
Unicredit Bank AG	4.244.631
Merrill Lynch International	4.193.808
National Bank Financial Inc	671.010
Societe Generale	316.030

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	4.659.341
Aktien	5.100.397
Geldmarktinstrumente	-
Gesamt	9.759.738

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	62.089
Ein Monat bis drei Monate	12.914
Drei Monate bis zu einem Jahr	815.237
Über einem Jahr	3.769.101
Unbegrenzt	5.100.397
Gesamt	9.759.738

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
EUR	5.729.408
CHF	2.361.271
CAD	1.215.315
JPY	223.309
AUD	216.981
GBP	13.454
Gesamt	9.759.738

FISCH UMBRELLA FUND

Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT)	Gesamtbewertung
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	2.361.475
Eine Woche bis zu einem Monat	-
Ein Monat bis drei Monate	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	-
Über einem Jahr	-
Unbegrenzt	7.064.004
Gesamt	9.425.479

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Deutschland	4.244.631
Großbritannien	4.193.808
Kanada	671.010
Frankreich	316.030
Gesamt	9.425.479

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	9.425.479
Gesamt	9.425.479

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
Gesamt	Keine

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

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	9.759.738
Gesamt	9.759.738

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	10.664	3.199	-	7.465

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 CHF)

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Sicherheit	Nettovermögen insgesamt	% der Vermögenswerte
FISCH MultiAsset Manta FUND	12.733.846	13.193.875	127.505.250	9,99

Bezeichnung des Teilfonds	Gesamtbewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	% der beleihbaren Vermögenswerte
FISCH MultiAsset Manta FUND	12.733.846	111.549.502	11,42

Konzentrationsdaten (in CHF)

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten	Höhe der Sicherheiten
Staat Nordrhein-Westfalen	1.403.983
Landeskreditbank Baden Württemberg Förderbank	1.224.498
Bundesland Baden Württemberg	1.035.496
Royal Bank of Canada	930.331
Land Berlin	891.322
NRW Bank	803.402
Kanadische Imperial Bank of Commerce CIBC	566.679
Enbridge Inc	552.781
The Toronto-Dominion Bank	397.228
Brookfield Asset Management Inc	280.708

Die wichtigsten zehn Gegenparteien	Gesamtbewertung
National Bank Financial Inc	6.920.422
Unicredit Bank AG	5.698.587
Societe Generale	114.837

FISCH UMBRELLA FUND

Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Art der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Renten	6.006.691
Aktien	7.187.184
Geldmarktinstrumente	-
Gesamt	13.193.875

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis zu einem Monat	83.357
Ein Monat bis drei Monate	17.338
Drei Monate bis zu einem Jahr	1.117.504
Über einem Jahr	4.788.492
Unbegrenzt	7.187.184
Gesamt	13.193.875

Währungen von Wertpapiersicherheiten	Höhe der Sicherheiten
CAD	7.264.181
EUR	5.843.662
JPY	81.144
GBP	4.888
Gesamt	13.193.875

FISCH UMBRELLA FUND

Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT)	Gesamtbewertung
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	5.813.424
Eine Woche bis zu einem Monat	-
Ein Monat bis drei Monate	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	-
Über einem Jahr	-
Unbegrenzt	6.920.422
Gesamt	12.733.846

Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtbewertung
Großbritannien	6.920.422
Deutschland	5.698.587
Frankreich	114.837
Gesamt	12.733.846

Abwicklung und Clearing	Gesamtbewertung
Bilateral	12.733.846
Gesamt	12.733.846

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten (in CHF)

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
Gesamt	Keine

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

Name der Verwahrstelle	Höhe der Sicherheiten
RBC IS Trust	13.193.875
Gesamt	13.193.875

FISCH UMBRELLA FUND

Zusatzinformationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Art der Konten
Getrennte Konten

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

Bezeichnung des Teilfonds	Bruttoeinnahmen	RBC I&TS Einnahmen	Steuer einbehalten	Kundenumsatz (nach Steuern)
FISCH MultiAsset Manta FUND	9.451	2.835	138	6.478

FISCH UMBRELLA FUND

Informationen für Schweizer Anleger (ungeprüft)

Publikation der Fondsperformance für Anleger in der Schweiz

	01.01.18 - 31.12.18	2017	2016	2015
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND BE	-4,61%	4,90%	-0,57%	2,13%
Thomson Reuters Global Focus Investment Grade (EUR hedged)	-5,94%	0,09%	1,27%	2,68%
FISCH BOND GLOBAL FUND CHF BC	-1,46%	1,49%	0,96%	2,47%
SBI AAA - BBB (CHF)	0,07%	0,13%	1,32%	1,77%
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND BC	-4,57%	5,37%	-1,65%	2,47%
Thomson Reuters Global Focus (CHF hedged)	-5,74%	3,99%	0,15%	2,78%
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND BE	-5,15%	6,49%	-1,99%	2,82%
Thomson Reuters Global Focus (EUR hedged)	-5,45%	4,39%	0,58%	3,60%
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND BE	-3,86%	3,14%	3,85%	-0,53%
JPMorgan CEMBI Broad Diversified Investment Grade (EUR hedged)	-3,34%	4,31%	4,22%	0,88%
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND BE*	-5,88%	6,11%	1,37%	-
JPMorgan CEMBI Broad Diversified (EUR)	-4,40%	5,96%	0,81%	-
FISCH MultiAsset MantaPlus FUND BE	-4,39%	3,50%	1,78%	-1,16%
FTSE EUR 1 Month Deposit	-0,47%	-0,47%	-0,43%	-0,15%
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND BE	-5,00%	5,72%	14,70%	-0,20%
ICE BofA ML Global High Yield Thomson Reuters (EUR hedged)	-4,67%	5,86%	14,43%	-2,50%
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND BE	-4,35%	4,43%	6,98%	-0,35%
ICE BofA ML Glob Corporate & High Yield 20% CC EUR	-4,90%	4,84%	7,14%	-0,75%
FISCH MultiAsset Manta FUND BC2	-3,27%	1,10%	0,28%	0,07%
FTSE CHF 1 Month Deposit	-0,93%	-0,96%	-1,04%	-0,08%
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND BD**	-5,30%	-	-	-
Thomson Reuters Global Vanilla CB Hedged (USD)	-4,58%	-	-	-

* Teilfonds aufgelegt per 30. Juni 2016

**Teilfonds aufgelegt per 31. Mai 2018

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

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

Zusatzinformationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Besteuerung der Anteilinhaber

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

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

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

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

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

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

Anwendung der EU-Zinsbesteuerung in der Schweiz:

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

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

– des weiteren finden folgende Geringfügigkeitsregeln Anwendung:

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

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

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

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

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

Anwendung der EU-Zinsbesteuerung in Österreich:

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