

# **FISCH Umbrella Fund**

---

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

**Geprüfter Jahresbericht zum 31/12/24**

R.C.S. Luxemburg B220850

# FISCH Umbrella Fund

---

## Inhalt

Verwaltung und Administration	3
Bericht des Verwaltungsrats	5
Prüfungsvermerk	6
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31/12/24	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01/01/24 bis 31/12/24	13
Statistische Angaben	17
Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/24 bis 31/12/24	27
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24	32
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	32
FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	35
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	41
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND	44
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	48
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND	51
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	54
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	61
FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND	68
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	75
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	86
FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND	95
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND	102
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND	105
Anmerkungen zum Jahresbericht- Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente	108
Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht	119
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	129

Auf der Grundlage der Jahres- und Halbjahresberichte dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage der Basisinformationsblätter (PRIIP KID), des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt wird. Die Satzung, der gültige Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIP KID) 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

---

## Verwaltung und Administration

<b>Investmentgesellschaft:</b>	Universal-Investment-Luxemburg S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
<b>Verwaltungsrat der FISCH Umbrella Fund:</b> <i>Präsidentin:</i>	Annemarie Arens Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
<i>Mitglieder:</i>	Dr. Marc Streit Head Legal & Compliance Fisch Asset Management AG, Zürich  Dr. Frédéric Wagner, Luxemburg Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
<b>Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle:</b>	Universal-Investment-Luxemburg S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
<b>Verwaltungsrat der Universal-Investment-Luxemburg S.A.:</b>	Martin Groos Matthias Müller Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025) Jérémy Albrecht (ab 3. April 2025) Etienne Rougier (bis 31. Januar 2024) Gerrit van Vliet (ab 15. Oktober 2024)
<b>Anlageverwalter:</b>	Fisch Asset Management AG Bellerive 241 CH-8034 Zürich
<b>Verwahrstelle, Register- und Transferstelle, Fondsadministration und Hauptzahlstelle:</b>	CACEIS Investor Services Bank S.A., (bis 31. Mai 2024) 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette  CACEIS Bank, Luxembourg Branch (ab 1. Juni 2024) 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg
<b>Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz:</b> <i>Vertreter:</i>	First Independent Fund Services AG Feldeggstrasse 12 CH-8008 Zürich
<i>Zahlstelle:</i>	Banque Cantonale de Genève 17, quai de l'Île CH-1204 Geneva
<b>Vertriebsträger in der Schweiz:</b>	Fisch Asset Management AG Bellerive 241 CH-8034 Zürich
<b>Steuerlicher Vertreter und Zahlstelle in Österreich:</b>	Hypo Vorarlberg Bank AG Zentrale Bregenz Hypo-Passage 1 A-6900 Bregenz
<b>Zahl- und Informationsstelle in Deutschland:</b>	Universal-Investment Gesellschaft mbH Theodor-Heuss-Allee 70 D-60486 Frankfurt am Main

# FISCH Umbrella Fund

---

**Zahlstelle in Belgien:**

CACEIS Bank, Belgium Branch  
Avenue du Port/Havenlaan  
Site de Tour et Taxis, 86C Bte 315  
B-1000 Brüssel

**Zahlstelle in Frankreich:**

CACEIS Bank  
89-91 rue Gabriel Péri  
F-92120 Montrouge

**Zahlstelle in Liechtenstein**

VP Bank AG  
9490 Vaduz, Liechtenstein  
vertreten durch: VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG  
9490 Vaduz, Liechtenstein

**Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft:**

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

# FISCH Umbrella Fund

---

## Bericht des Verwaltungsrats

### Rückblick 2024

#### Marktübersicht

Das Jahr 2024 war erneut ein starkes Jahr für die Finanzmärkte, unterstützt durch ein überraschend robustes Wirtschaftswachstum und Zinssenkungen der Zentralbanken. Der S&P 500 erzielte eine beeindruckende Rendite von 25%, angeführt von den grossen US-Technologiewerten. Zudem verzeichnete der US-Leitindex erstmals seit den 1990er Jahren in zwei Folgejahren Zuwächse von über 20%. Ausserdem stach eine weitere Verengung der Credit Spreads bei Unternehmensanleihen wie auch eine starke Performance von Gold heraus. Dennoch verlief das Jahr nicht ohne Rückschläge. Die Leitzinssenkungen kamen später als erwartet, wodurch Staatsanleihen unter Druck blieben. Und im Sommer kam es zu Marktturbulenzen, als schwache US-Makrodaten und eine BoJ-Zinserhöhung zu einer Auflösung des Yen-Carry-Trade führten. Auch der Dezember brachte Verwerfungen, als die US-Notenbank zwar den Leitzins senkte, jedoch für 2025 weniger Zinssenkungen als erwartet signalisierte. Zudem stieg die US-Staatsverschuldung weiter an. Dies führte zu einem breiten Ausverkauf, und die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen kletterte zum Jahresende auf 4.57%. Auch in Europa stiegen die Staatsanleihenrenditen nach eher zurückhaltenden Signalen der EZB, was die Märkte enttäuschte. In Frankreich wiederum stürzte die Regierung von Michel Barnier durch ein Misstrauensvotum, und der deutsch-französische 10-Jahres-Spread erreichte den höchsten Stand seit 2012 zur Zeit der Eurokrise.

#### Performance

Wandelanleihen konnten vom positiven Umfeld für Risikoanlagen profitieren und verzeichneten im Jahresverlauf eine solide Performance. Sie konnten jedoch nicht mit den Aktienindizes mithalten, die stark von der Euphorie rund um grosskapitalisierte US-Technologiewerte (die sogenannten «Magnificent 7») getrieben waren. Die grössten Performancebeiträge des breiten Universums wurden durch die Sektoren Informationstechnologie, Industrie, zyklischer Konsum und Kommunikation erzielt. Innerhalb des Technologiesektors stachen kryptowährungsbezogene Titel besonders heraus und beeinflussten das Ergebnis massgeblich. Darunter war MicroStrategy, die in der zweiten Jahreshälfte stark anstiegen und durch das US-Wahlergebnis gestützt wurden. Geografisch leistete Nordamerika den grössten Beitrag, gefolgt von Asien (ohne Japan) und Europa. Besonders hervorzuheben sind ausserdem die weltweiten Neuemissionen von Wandelanleihen, die im Jahr 2024 sprunghaft anstiegen. Sie erreichten ein Gesamtvolumen von 128 Mrd. USD, was einer deutlichen Steigerung gegenüber 90 Mrd. USD im Jahr 2023 und 45 Mrd. USD im Jahr 2022 entspricht. Ohne den pandemiebedingten Ausreisser war das Emissionsvolumen eines der besten Jahre für Neuemissionen bisher.

Das Jahr 2024 war ein sehr ansprechendes Jahr für globale Unternehmensanleihen nach dem bereits erfreulichen Ergebnis im Jahr 2023. Wie schon im vergangenen Jahr engten sich die Credit Spreads erneut ein, wobei Anleihen niedriger Qualität besser abschnitten als solche mit hoher Qualität. Das heisst, High Yield entwickelte sich besser als Investment-Grade-Anleihen und das Performancegefälle setzte sich innerhalb der beiden Segmente fort. Das Risk-on-Umfeld sorgte erneut für ein besseres Abschneiden von Corporates gegenüber Staatsanleihen und dies obwohl der Markt ein sehr grosses und teils über den Erwartungen liegendes Angebot von Neuemissionen zu absorbieren hatte. Technisch bleiben Unternehmensanleihen jedoch unterstützt durch Marktzufüsse seitens der Investoren und durch stabile Bilanzwerte absolut, aber auch relativ im Vergleich zu den steigenden Staatsschulden einiger grosser Wirtschaftsmächte.

Für Unternehmensanleihen aus Schwellenländern war 2024 ein sehr positives Jahr, dessen Ergebnis sich vor allem aus der hohen laufenden Verzinsung (Carry) sowie einer Einengung der Credit Spreads von 75 Basispunkten zusammensetzt. Teilweise erreichten die Credit Spreads im Jahresverlauf die tiefsten Levels seit der Finanzkrise im Jahr 2008. Unternehmensanleihen aus Schwellenländern schnitten besser als viele andere Kreditmärkte ab, inklusive Staatsanleihen aus Schwellenländern sowie die jeweiligen Pendants in den USA, US-High-Yield- und US-Investment-Grade-Anleihen. Wir stützen dieses Ergebnis einerseits auf die soliden Fundamentaldaten der Unternehmen im Referenzindex. So liegt die Nettoverschuldungsquote mit 1.2x im Gesamtuniversum immer noch deutlich unter dem historischen Durchschnitt. Die guten Fundamentaldaten schlagen sich auch in den Ratingentwicklungen nieder und so verzeichnete 2024 zum ersten Mal seit 2012 wieder ein positives Nettovolumen an Rating-Upgrades für Unternehmen im Universum. Andererseits unterstützen auch die technischen Faktoren die Performance weiter positiv und das im dritten Jahr in Folge negative Nettofinanzierungsvolumen von USD -73 Mrd. konnte Abflüsse aus Schwellenländeranleihen gut abfedern.

Luxemburg, 30/04/2025

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 der  
**FISCH Umbrella Fund**

---

### **Unser Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der FISCH Umbrella Fund (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

*Was wir geprüft haben*

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Dezember 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### **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 Jahresabschlussprüfung“ 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 „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung 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, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds 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 oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

#### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 falsche Darstellung, 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 Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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 falschen Darstellungen im Jahresabschluss 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 Darstellungen 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 von dem 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 oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss 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 oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 30. April 2025

Patrick Ries

# FISCH Umbrella Fund

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31/12/24

	Anm.	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND
		31/12/24 EUR	31/12/24 CHF	31/12/24 CHF	31/12/24 USD
<b>Aktiva</b>		<b>78.072.177,16</b>	<b>116.226.429,09</b>	<b>161.634.827,83</b>	<b>95.686.468,88</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.3	75.166.733,31	113.942.744,01	157.205.028,85	91.206.776,69
<i>Anschaffungskosten</i>		71.152.718,31	112.197.532,33	150.743.319,05	89.419.506,19
Bankguthaben		2.678.219,98	1.698.142,12	3.935.596,39	4.183.074,98
Forderungen aus Zeichnungen		-	25,00	37.892,10	16.920,72
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden		-	6.324,12	-	18.371,50
Forderungen aus Zinsen		227.223,87	579.193,84	456.310,49	261.324,99
Forderungen aus Devisengeschäften		-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-
<b>Passiva</b>		<b>3.471.878,04</b>	<b>386.228,26</b>	<b>1.546.866,27</b>	<b>1.180.962,86</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		5.597,85	-	-	17.124,40
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		1.668.445,63	364,00	12.537,69	4.531,34
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	2.8	1.601.507,63	231.074,78	1.261.421,95	997.833,21
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	3	146.478,83	103.557,69	199.075,06	95.305,41
Verbindlichkeiten aus Zinsen		3.454,53	162,98	256,34	382,08
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften		-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten		46.393,57	51.068,81	73.575,23	65.786,42
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>74.600.299,12</b>	<b>115.840.200,83</b>	<b>160.087.961,56</b>	<b>94.505.506,02</b>

# FISCH Umbrella Fund

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31/12/24

	Anm.	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND
		31/12/24 EUR	31/12/24 USD	31/12/24 USD	31/12/24 USD
<b>Aktiva</b>		<b>202.537.839,29</b>	<b>60.648.976,16</b>	<b>306.745.554,20</b>	<b>193.964.616,12</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.3	194.771.492,25	58.728.843,86	296.224.285,86	188.454.248,97
<i>Anschaffungskosten</i>		184.637.677,13	57.361.089,24	293.788.443,98	188.927.652,77
Bankguthaben		7.213.981,44	1.727.206,73	6.666.018,15	2.383.773,79
Forderungen aus Zeichnungen		10.871,75	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden		-	22.685,25	-	-
Forderungen aus Zinsen		541.493,85	167.322,51	3.855.250,19	3.126.593,36
Forderungen aus Devisengeschäften		-	2.917,81	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-
<b>Passiva</b>		<b>4.482.994,69</b>	<b>1.104.458,42</b>	<b>6.192.957,34</b>	<b>1.129.835,56</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		20.422,01	-	510,10	-
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		4.751,48	-	3.807,18	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	2.8	4.051.390,78	993.998,84	5.205.419,48	581.523,40
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	364.789,06	145.265,63
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	3	300.979,19	77.287,49	468.752,45	358.587,36
Verbindlichkeiten aus Zinsen		1.164,12	168,10	-	-
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften		-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten		104.287,11	33.003,99	149.679,07	44.459,17
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>198.054.844,60</b>	<b>59.544.517,74</b>	<b>300.552.596,86</b>	<b>192.834.780,56</b>

# FISCH Umbrella Fund

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31/12/24

	Anm.	FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND
		31/12/24 USD	31/12/24 USD	31/12/24 EUR	31/12/24 USD
<b>Aktiva</b>		<b>45.142.662,79</b>	<b>572.467.996,88</b>	<b>362.204.684,92</b>	<b>54.878.033,59</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.3	43.624.041,33	444.239.081,60	351.616.867,83	53.117.884,79
<i>Anschaffungskosten</i>		43.267.329,75	452.511.084,55	338.978.327,91	53.390.704,41
Bankguthaben		780.573,46	12.787.787,33	5.296.593,91	929.958,07
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	219.752,19	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	165.475,66	-
Forderungen aus Dividenden		-	-	-	-
Forderungen aus Zinsen		738.048,00	8.102.129,87	4.905.995,33	725.047,18
Forderungen aus Devisengeschäften		-	107.338.998,08	-	105.143,55
Sonstige Aktiva		-	-	-	-
<b>Passiva</b>		<b>531.100,66</b>	<b>119.753.261,06</b>	<b>6.723.146,21</b>	<b>839.046,56</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		-	114.758.286,33	272.244,44	-
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		-	21.338,06	72.113,34	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	2.8	395.080,06	4.337.230,15	5.933.891,27	622.995,40
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	2.9	45.976,56	-	-	51.160,06
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	3	70.652,17	546.742,17	358.625,42	28.309,38
Verbindlichkeiten aus Zinsen		-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften		-	-	10.705,23	103.550,00
Sonstige Verbindlichkeiten		19.391,87	89.664,35	75.566,51	33.031,72
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>44.611.562,13</b>	<b>452.714.735,82</b>	<b>355.481.538,71</b>	<b>54.038.987,03</b>

# FISCH Umbrella Fund

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31/12/24

	Anm.	FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND	FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND	Konsolidiert
		31/12/24 EUR	31/12/24 CHF	31/12/24 CHF
<b>Aktiva</b>		<b>37.843.154,74</b>	<b>19.393.163,38</b>	<b>2.140.944.149,95</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.3	35.539.939,12	18.860.286,68	1.972.073.750,43
<i>Anschaffungskosten</i>		33.274.353,67	18.728.733,85	1.939.254.325,94
Bankguthaben		2.041.580,34	411.807,38	48.912.855,51
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	269.680,99
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	155.290,63
Forderungen aus Dividenden		3.917,22	-	47.209,03
Forderungen aus Zinsen		257.718,06	117.542,98	22.105.038,34
Forderungen aus Devisengeschäften		-	-	97.376.798,68
Sonstige Aktiva		-	3.526,34	3.526,34
<b>Passiva</b>		<b>873.407,57</b>	<b>244.949,19</b>	<b>135.251.342,55</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		-	-	104.298.683,33
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		-	-	1.677.683,48
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	2.8	743.063,44	199.206,69	25.165.769,20
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	2.9	74.287,78	19.761,37	639.760,26
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	3	36.255,42	11.717,48	2.596.245,58
Verbindlichkeiten aus Zinsen		259,58	12,45	5.508,36
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften		-	-	103.891,30
Sonstige Verbindlichkeiten		19.541,35	14.251,20	763.801,04
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>36.969.747,17</b>	<b>19.148.214,19</b>	<b>2.005.692.807,40</b>

# FISCH Umbrella Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01/01/24 bis 31/12/24

	Anm.	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND
		31/12/24 EUR	31/12/24 CHF	31/12/24 CHF	31/12/24 USD
<b>Erträge</b>		<b>1.797.233,13</b>	<b>1.234.617,52</b>	<b>2.144.347,11</b>	<b>1.375.336,50</b>
Dividenden aus Wertpapieren		14.245,06	15.022,05	45.867,68	139.025,73
Zinsen aus Anleihen		1.525.946,13	1.141.345,60	1.870.014,11	996.843,20
Zinsen aus Swapgeschäften		-	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben		125.292,13	56.738,58	153.012,04	150.618,76
Erträge aus Wertpapierleihe	8	130.249,44	19.317,68	74.030,44	87.937,05
Sonstige Erträge		1.500,37	2.193,61	1.422,84	911,76
<b>Aufwendungen</b>		<b>1.121.728,08</b>	<b>637.016,62</b>	<b>1.127.635,86</b>	<b>662.775,66</b>
Fondsmanagementvergütung	3	841.463,82	425.007,60	835.822,42	397.162,99
Verwahrstellenvergütung		25.919,56	40.033,88	33.522,93	22.333,02
Hauptverwaltungsvergütung	4	52.459,80	41.979,76	53.229,94	44.316,75
Vertriebsgebühren		-	-	-	-
Prüfungskosten		11.819,91	11.920,50	13.308,77	11.977,74
Rechtskosten		56.043,51	12.795,53	41.257,15	41.355,43
Transaktionskosten	6	13.171,41	10.453,14	17.729,94	11.994,32
Kosten des Verwaltungsrates		7.142,84	6.955,35	6.953,74	7.948,21
"Taxe d'abonnement"	7	19.475,17	21.315,05	20.499,90	10.066,44
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		6.054,49	1.632,26	10.056,68	15.268,41
Zinsen aus Swapgeschäften		-	-	-	-
Bankkosten		-	-	-	4.819,74
Sonstige Aufwendungen	11	88.177,57	64.923,55	95.254,39	95.532,61
<b>Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen</b>		<b>675.505,05</b>	<b>597.600,90</b>	<b>1.016.711,25</b>	<b>712.560,84</b>
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:					
- Wertpapieren	2.3,2.4	5.652.848,00	(1.939.356,17)	3.425.745,42	1.615.990,58
- Optionen	2.7	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften	2.8	(5.168.025,63)	(950.558,79)	(9.057.497,54)	8.825.941,42
- Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	-	-
- Swapgeschäften	2.10	-	-	-	-
- Devisengeschäften	2.5	1.781.216,86	(246.251,57)	(2.819.770,90)	(10.945.856,85)
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>2.941.544,28</b>	<b>(2.538.565,63)</b>	<b>(7.434.811,77)</b>	<b>208.635,99</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (verluste) aus:					
- Wertpapieren	2.3	1.592.115,11	10.287.187,17	17.075.322,41	1.776.242,62
- Devisentermingeschäften	2.8	(3.615.321,60)	(907.671,14)	(5.714.158,26)	(3.528.275,31)
- Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	-	-
<b>Nettovermögenszunahme / (abnahme) durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>918.337,79</b>	<b>6.840.950,40</b>	<b>3.926.352,38</b>	<b>(1.543.396,70)</b>
Dividenden-Ausschüttung	9	-	-	-	-
Ausgabe von Aktien		1.765.407,72	6.094.466,00	14.739.479,09	15.009.998,07
Rücknahme von Aktien		(100.685.594,61)	(21.633.159,86)	(30.979.552,30)	(30.136.270,63)
<b>Zunahme / (abnahme) des Nettovermögens</b>		<b>(98.001.849,10)</b>	<b>(8.697.743,46)</b>	<b>(12.313.720,83)</b>	<b>(16.669.669,26)</b>
<b>Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>172.602.148,22</b>	<b>124.537.944,29</b>	<b>172.401.682,39</b>	<b>111.175.175,28</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>74.600.299,12</b>	<b>115.840.200,83</b>	<b>160.087.961,56</b>	<b>94.505.506,02</b>

# FISCH Umbrella Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01/01/24 bis 31/12/24

	Anm.	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND
		31/12/24 EUR	31/12/24 USD	31/12/24 USD	31/12/24 USD
<b>Erträge</b>		<b>2.324.292,53</b>	<b>648.866,32</b>	<b>13.468.230,68</b>	<b>11.061.788,90</b>
Dividenden aus Wertpapieren		32.112,36	98.488,18	-	-
Zinsen aus Anleihen		1.849.880,53	425.622,71	12.963.886,89	-
Nettozinsen aus Anleihen und Geldmarktinstrumente		-	-	-	10.769.096,94
Zinsen aus Swapgeschäften		-	-	-	281,82
Zinsen aus Bankguthaben		338.387,65	69.912,18	400.926,87	245.204,33
Erträge aus Wertpapierleihe	8	102.452,51	53.546,71	101.235,11	43.722,95
Sonstige Erträge		1.459,48	1.296,54	2.181,81	3.482,86
<b>Aufwendungen</b>		<b>1.776.199,19</b>	<b>563.877,43</b>	<b>2.297.757,34</b>	<b>1.737.365,40</b>
Fondsmanagementvergütung	3	1.372.226,30	361.910,51	1.881.653,67	1.432.340,16
Verwahrstellenvergütung		39.265,50	17.430,75	60.837,99	32.139,87
Hauptverwaltungsvergütung	4	71.191,88	42.185,21	73.211,01	46.470,06
Vertriebsgebühren		-	-	-	-
Prüfungskosten		10.283,96	11.750,68	13.822,95	11.124,71
Rechtskosten		47.636,00	27.080,00	51.718,77	66.414,53
Transaktionskosten	6	19.022,47	11.111,24	37.274,10	23.597,86
Kosten des Verwaltungsrates		7.142,85	7.948,21	7.948,13	7.947,50
"Taxe d'abonnement"	7	41.489,48	7.161,40	42.630,43	19.207,32
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		38.186,37	1.973,27	4.947,73	419,06
Zinsen aus Swapgeschäften		-	-	-	267,21
Bankkosten		-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	11	129.754,38	75.326,16	123.712,56	97.437,12
<b>Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen</b>		<b>548.093,34</b>	<b>84.988,89</b>	<b>11.170.473,34</b>	<b>9.324.423,50</b>
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:					
- Wertpapieren	2,3,2,4	8.207.329,65	3.000.713,85	3.147.268,92	8.264.035,32
- Optionen	2,7	-	-	(283.820,34)	-
- Devisentermingeschäften	2,8	(12.733.537,69)	(3.148.283,55)	(16.904.047,19)	(2.143.700,41)
- Finanzterminkontrakten	2,9	-	-	1.062.105,53	422.718,34
- Swapgeschäften	2,10	-	-	-	(8,76)
- Devisengeschäften	2,5	5.075.832,48	1.360.465,78	1.422.947,31	(3.032,65)
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>1.097.717,78</b>	<b>1.297.884,97</b>	<b>(385.072,43)</b>	<b>15.864.435,34</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (verluste) aus:					
- Wertpapieren	2,3	12.516.721,21	(1.665.081,85)	193.370,96	(3.202.145,63)
- Devisentermingeschäften	2,8	(9.731.241,78)	(3.050.431,59)	(14.801.485,65)	(2.112.222,30)
- Finanzterminkontrakten	2,9	-	-	(2.006.344,15)	(473.015,56)
<b>Nettovermögenszunahme / (abnahme) durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>3.883.197,21</b>	<b>(3.417.628,47)</b>	<b>(16.999.531,27)</b>	<b>10.077.051,85</b>
Dividenden-Ausschüttung	9	-	-	(2.699.172,91)	-
Ausgabe von Aktien		14.016.314,28	4.361.655,76	13.448.150,49	4.733.535,19
Rücknahme von Aktien		(135.787.233,71)	(28.522.799,57)	(48.034.792,35)	(22.774.703,48)
<b>Zunahme / (abnahme) des Nettovermögens</b>		<b>(117.887.722,22)</b>	<b>(27.578.772,28)</b>	<b>(54.285.346,04)</b>	<b>(7.964.116,44)</b>
<b>Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>315.942.566,82</b>	<b>87.123.290,02</b>	<b>354.837.942,90</b>	<b>200.798.897,00</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>198.054.844,60</b>	<b>59.544.517,74</b>	<b>300.552.596,86</b>	<b>192.834.780,56</b>

# FISCH Umbrella Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01/01/24 bis 31/12/24

	Anm.	FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND
		31/12/24 USD	31/12/24 USD	31/12/24 EUR	31/12/24 USD
<b>Erträge</b>		<b>2.723.973,79</b>	<b>32.400.294,63</b>	<b>16.464.929,35</b>	<b>2.606.246,88</b>
Dividenden aus Wertpapieren		-	83.329,39	-	-
Zinsen aus Anleihen		-	31.843.483,04	16.108.456,28	2.549.168,63
Nettozinsen aus Anleihen und Geldmarktinstrumente		2.650.077,48	-	-	-
Zinsen aus Swapgeschäften		-	-	1.583,43	-
Zinsen aus Bankguthaben		71.752,93	157.982,57	270.610,05	45.446,34
Erträge aus Wertpapierleihe	8	1.508,12	309.080,44	82.416,28	11.393,67
Sonstige Erträge		635,26	6.419,19	1.863,31	238,24
<b>Aufwendungen</b>		<b>440.047,26</b>	<b>2.702.337,00</b>	<b>1.837.841,35</b>	<b>357.489,31</b>
Fondsmanagementvergütung	3	275.981,23	2.068.664,47	1.355.920,73	120.998,21
Verwahrstellenvergütung		15.504,72	80.418,11	53.235,71	14.749,57
Hauptverwaltungsvergütung	4	39.940,24	106.780,63	75.861,98	43.385,02
Vertriebsgebühren		-	-	-	-
Prüfungskosten		10.908,48	21.419,98	17.886,03	10.768,53
Rechtskosten		10.940,15	84.270,21	41.280,90	33.007,64
Transaktionskosten	6	14.598,76	26.151,82	97.925,24	42.158,97
Kosten des Verwaltungsrates		7.947,80	7.947,75	7.321,42	7.902,10
"Taxe d'abonnement"	7	5.161,61	62.547,30	38.704,89	6.115,43
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		-	25.495,48	200,11	6.783,91
Zinsen aus Swapgeschäften		-	-	704,14	-
Bankkosten		100,00	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	11	58.964,27	218.641,25	148.800,20	71.619,93
<b>Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen</b>		<b>2.283.926,53</b>	<b>29.697.957,63</b>	<b>14.627.088,00</b>	<b>2.248.757,57</b>
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:					
- Wertpapieren	2,3,2,4	2.367.427,07	(1.036.683,48)	8.344.956,98	1.169.968,28
- Optionen	2,7	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften	2,8	(1.144.474,78)	(155.344,51)	(14.379.430,11)	(2.480.472,75)
- Finanzterminkontrakten	2,9	147.383,14	-	(1.365.253,96)	49.795,52
- Swapgeschäften	2,10	-	-	911,91	-
- Devisengeschäften	2,5	306.209,36	(12.155.457,48)	4.367.603,02	111.856,93
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>3.960.471,32</b>	<b>16.350.472,16</b>	<b>11.595.875,84</b>	<b>1.099.905,55</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (verluste) aus:					
- Wertpapieren	2,3	(966.079,79)	12.638,01	8.384.511,82	(2.470.063,81)
- Devisentermingeschäften	2,8	(1.030.926,07)	(14.219.452,85)	(15.540.964,85)	(1.441.683,91)
- Finanzterminkontrakten	2,9	(97.273,40)	-	(592.617,30)	(585.902,70)
<b>Nettovermögenszunahme / (abnahme) durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>1.866.192,06</b>	<b>2.143.657,32</b>	<b>3.846.805,51</b>	<b>(3.397.744,87)</b>
Dividenden-Ausschüttung	9	-	(4.698.862,29)	(681.501,30)	(1.379.217,26)
Ausgabe von Aktien		43,72	100.619.194,11	82.567.559,21	616,23
Rücknahme von Aktien		(2.071.297,28)	(230.118.908,27)	(58.879.957,55)	(10.503.380,03)
<b>Zunahme / (abnahme) des Nettovermögens</b>		<b>(205.061,50)</b>	<b>(132.054.919,13)</b>	<b>26.852.905,87</b>	<b>(15.279.725,93)</b>
<b>Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>44.816.623,63</b>	<b>584.769.654,95</b>	<b>328.628.632,84</b>	<b>69.318.712,96</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>44.611.562,13</b>	<b>452.714.735,82</b>	<b>355.481.538,71</b>	<b>54.038.987,03</b>

# FISCH Umbrella Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01/01/24 bis 31/12/24

	Anm.	FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND	FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND	Konsolidiert
		31/12/24 EUR	31/12/24 CHF	31/12/24 CHF
<b>Erträge</b>		<b>1.065.665,63</b>	<b>277.301,06</b>	<b>82.235.477,52</b>
Dividenden aus Wertpapieren		149.992,60	27.092,21	563.019,52
Nettozinsen aus Anleihen und Geldmarktinstrumente		855.268,66	235.670,78	78.703.461,66
Zinsen aus Swapgeschäften		-	-	1.741,38
Zinsen aus Bankguthaben		51.666,64	12.154,78	1.994.313,18
Erträge aus Wertpapierleihe	8	7.767,55	2.044,91	949.805,91
Sonstige Erträge		970,18	338,38	23.135,87
<b>Aufwendungen</b>		<b>392.087,78</b>	<b>208.430,18</b>	<b>14.725.800,82</b>
Fondsmanagementvergütung	3	190.463,09	50.584,02	10.765.939,02
Verwahrstellenvergütung		17.604,37	10.632,92	432.443,05
Hauptverwaltungsvergütung	4	40.699,25	38.890,75	718.675,80
Vertriebsgebühren		3,48	2,25	5,52
Prüfungskosten		10.574,99	9.386,15	165.239,85
Rechtskosten		20.906,82	25.811,13	520.805,88
Transaktionskosten	6	20.752,15	10.685,98	331.700,12
Kosten des Verwaltungsrates		7.142,86	6.788,16	98.057,34
"Taxe d'abonnement"	7	8.123,77	2.511,77	284.045,96
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		7.567,85	24,50	110.264,72
Zinsen aus Swapgeschäften		-	-	902,97
Bankkosten		-	-	4.458,65
Sonstige Aufwendungen	11	68.249,15	53.112,55	1.293.261,94
<b>Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen</b>		<b>673.577,85</b>	<b>68.870,88</b>	<b>67.509.676,70</b>
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:				
- Wertpapieren	2.3,2.4	1.554.662,41	3.432,38	40.579.356,44
- Optionen	2.7	-	-	(257.219,85)
- Devisentermingeschäften	2.8	(2.793.278,52)	(826.855,49)	(59.293.358,89)
- Finanzterminkontrakten	2.9	385.857,13	106.067,59	711.312,83
- Swapgeschäften	2.10	-	-	847,84
- Devisengeschäften	2.5	24.674,43	(88.837,57)	(10.635.440,46)
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>(154.506,70)</b>	<b>(737.322,21)</b>	<b>38.615.174,61</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (verluste) aus:				
- Wertpapieren	2.3	2.739.230,54	1.449.553,77	46.762.891,60
- Devisentermingeschäften	2.8	(2.144.915,55)	(662.006,04)	(72.824.500,19)
- Finanzterminkontrakten	2.9	(146.375,10)	(36.205,63)	(3.595.846,52)
<b>Nettovermögenszunahme / (abnahme) durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>293.433,19</b>	<b>14.019,89</b>	<b>8.957.719,50</b>
Dividenden-Ausschüttung	9	-	-	(8.594.176,92)
Ausgabe von Aktien		2.727.801,71	162.515,00	241.075.435,90
Rücknahme von Aktien		(47.368.799,84)	(1.569.775,69)	(713.091.558,25)
<b>Zunahme / (abnahme) des Nettovermögens</b>		<b>(44.347.564,94)</b>	<b>(1.393.240,80)</b>	<b>(471.652.579,77)</b>
<b>Währungsdifferenz</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101.727.914,17</b>
<b>Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>81.317.312,11</b>	<b>20.541.454,99</b>	<b>2.375.617.473,00</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>36.969.747,17</b>	<b>19.148.214,19</b>	<b>2.005.692.807,40</b>

# FISCH Umbrella Fund

## Statistische Angaben

### FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>74.600.299,12</b>	<b>172.602.148,22</b>	<b>227.395.724,24</b>
<b>Thesaurierende Aktienklasse AC</b>				
Anzahl Aktien		66.332,393	112.862,253	164.613,052
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	106,21	106,58	105,25
<b>Thesaurierende Aktienklasse AD</b>				
Anzahl Aktien		10.933,667	14.632,667	16.042,756
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	176,60	169,78	160,85
<b>Thesaurierende Aktienklasse AE</b>				
Anzahl Aktien		8.839,102	18.379,898	42.596,623
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	153,43	149,90	144,97
<b>Ausschüttende Aktienklasse AE2</b>				
Anzahl Aktien		13.864,085	16.453,590	20.323,590
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	142,02	138,76	134,20
<b>Thesaurierende Aktienklasse BC</b>				
Anzahl Aktien		248.656,388	354.453,049	460.621,004
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	116,56	115,96	113,50
<b>Thesaurierende Aktienklasse BD</b>				
Anzahl Aktien		4.165,488	14.836,800	22.037,790
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	143,21	136,49	128,20
<b>Thesaurierende Aktienklasse BE</b>				
Anzahl Aktien		29.698,296	200.298,687	244.836,859
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	187,71	181,77	174,26
<b>Ausschüttende Aktienklasse BE2</b>				
Anzahl Aktien		79.141,056	201.626,393	512.291,231
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	114,99	111,35	106,75
<b>Ausschüttende Aktienklasse GE2</b>				
Anzahl Aktien		2.601,932	2.601,932	4.736,192
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	99,86	96,40	92,82
<b>Thesaurierende Aktienklasse HC</b>				
Anzahl Aktien		-	-	100,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	-	-	96,77
<b>Thesaurierende Aktienklasse MC</b>				
Anzahl Aktien		93.398,294	132.749,781	131.599,848
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	127,66	126,15	122,69
<b>Thesaurierende Aktienklasse RC</b>				
Anzahl Aktien		25.958,387	35.564,981	44.873,046
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	93,83	93,70	92,07
<b>Thesaurierende Aktienklasse RE</b>				
Anzahl Aktien		2.080,000	4.955,000	5.645,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	95,37	92,71	89,22
<b>Thesaurierende Aktienklasse VE</b>				
Anzahl Aktien		100,000	278.098,496	278.098,496
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	93,61	90,51	86,64

# FISCH Umbrella Fund

## Statistische Angaben

### FISCH BOND GLOBAL CHF FUND

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>CHF</b>	<b>115.840.200,83</b>	<b>124.537.944,29</b>	<b>130.747.990,88</b>
<b>Thesaurierende Aktienklasse AC</b>				
Anzahl Aktien		16.917,935	18.073,719	22.009,172
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	1.372,61	1.303,18	1.233,52
<b>Thesaurierende Aktienklasse BC</b>				
Anzahl Aktien		22.632,327	24.275,969	24.099,023
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	1.624,88	1.534,34	1.444,55
<b>Thesaurierende Aktienklasse MC</b>				
Anzahl Aktien		541.436,060	657.736,060	757.736,060
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	103,14	96,90	90,78

### FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>CHF</b>	<b>160.087.961,56</b>	<b>172.401.682,39</b>	<b>253.690.470,01</b>
<b>Thesaurierende Aktienklasse AC</b>				
Anzahl Aktien		6.500,997	7.043,039	8.243,039
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	1.203,82	1.188,68	1.176,91
<b>Thesaurierende Aktienklasse AE</b>				
Anzahl Aktien		7.394,860	8.780,322	9.247,561
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	128,24	123,67	120,07
<b>Thesaurierende Aktienklasse BC</b>				
Anzahl Aktien		21.138,359	28.594,684	46.135,677
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	1.591,24	1.557,21	1.528,21
<b>Thesaurierende Aktienklasse BD</b>				
Anzahl Aktien		-	-	265,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	-	-	1.252,96
<b>Thesaurierende Aktienklasse BE</b>				
Anzahl Aktien		175,001	515,001	2.596,855
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	1.338,59	1.279,65	1.231,94
<b>Ausschüttende Aktienklasse BE2</b>				
Anzahl Aktien		293,696	293,696	3.440,844
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	1.262,71	1.207,00	1.161,76
<b>Thesaurierende Aktienklasse FC</b>				
Anzahl Aktien		934.675,397	972.012,154	937.266,709
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	102,22	99,78	97,68
<b>Thesaurierende Aktienklasse MC</b>				
Anzahl Aktien		7.795,863	7.795,863	40.969,437
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	1.471,92	1.431,03	1.395,35
<b>Thesaurierende Aktienklasse VC</b>				
Anzahl Aktien		-	936,900	34.443,520
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	-	82,22	80,58
<b>Thesaurierende Aktienklasse VD</b>				
Anzahl Aktien		251,509	462,678	17.739,532
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	93,32	87,78	83,22
<b>Thesaurierende Aktienklasse VE</b>				
Anzahl Aktien		122.655,661	119.023,152	151.800,762
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	88,01	84,00	80,80

# FISCH Umbrella Fund

## Statistische Angaben

### FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>94.505.506,02</b>	<b>111.175.175,28</b>	<b>115.995.521,22</b>
<b>Thesaurierende Aktienklasse AC</b>				
Anzahl Aktien		10.284,971	15.519,836	18.072,985
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	107,61	105,82	104,92
<b>Thesaurierende Aktienklasse AE</b>				
Anzahl Aktien		430,592	1.906,900	5.372,527
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	112,41	108,03	105,71
<b>Thesaurierende Aktienklasse BC</b>				
Anzahl Aktien		229.941,847	348.424,214	251.999,687
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	112,63	109,94	108,29
<b>Thesaurierende Aktienklasse BD</b>				
Anzahl Aktien		47.760,583	884,012	36.459,299
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	135,71	127,18	120,77
<b>Thesaurierende Aktienklasse BE</b>				
Anzahl Aktien		15.542,959	24.537,959	68.684,937
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	118,42	112,97	109,61
<b>Thesaurierende Aktienklasse LC</b>				
Anzahl Aktien		74.148,000	147.713,000	252.191,303
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	115,12	111,98	110,02
<b>Thesaurierende Aktienklasse LE</b>				
Anzahl Aktien		86.273,182	107.176,182	110.886,182
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	121,45	115,31	111,51
<b>Thesaurierende Aktienklasse MD</b>				
Anzahl Aktien		367.267,605	296.167,605	328.267,605
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	97,98	91,13	85,89
<b>Thesaurierende Aktienklasse RE</b>				
Anzahl Aktien		140,000	140,000	240,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	106,23	101,59	98,91

### FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>198.054.844,60</b>	<b>315.942.566,82</b>	<b>505.025.685,61</b>
<b>Thesaurierende Aktienklasse AC</b>				
Anzahl Aktien		224.288,340	282.239,978	466.018,699
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	133,26	131,32	130,82
<b>Thesaurierende Aktienklasse AD</b>				
Anzahl Aktien		14.524,485	21.793,476	24.757,613
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	158,52	149,82	143,09
<b>Thesaurierende Aktienklasse AE</b>				
Anzahl Aktien		44.657,398	70.222,197	115.061,491
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	149,24	143,27	139,66
<b>Thesaurierende Aktienklasse BC</b>				
Anzahl Aktien		104.120,061	397.994,819	724.446,238
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	101,40	99,26	98,11
<b>Thesaurierende Aktienklasse BD</b>				
Anzahl Aktien		972,714	2.022,714	10.301,644
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	131,30	123,15	116,69

# FISCH Umbrella Fund

## Statistische Angaben

### FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>198.054.844,60</b>	<b>315.942.566,82</b>	<b>505.025.685,61</b>
<b>Thesaurierende Aktienklasse BE</b>				
Anzahl Aktien		150.548,298	209.643,010	493.807,663
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	111,46	106,20	102,77
<b>Ausschüttende Aktienklasse BE2</b>				
Anzahl Aktien		2.558,624	5.158,624	263.267,624
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	105,64	100,66	97,41
<b>Thesaurierende Aktienklasse FC</b>				
Anzahl Aktien		510.847,316	604.213,209	402.761,307
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	96,23	93,78	92,37
<b>Thesaurierende Aktienklasse FE</b>				
Anzahl Aktien		1.000,000	1.000,000	60.759,632
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	110,29	104,77	101,09
<b>Thesaurierende Aktienklasse MC</b>				
Anzahl Aktien		573.881,595	595.913,150	1.475.266,960
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	109,12	105,86	103,85
<b>Thesaurierende Aktienklasse ME</b>				
Anzahl Aktien		-	447.395,000	514.195,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	-	111,28	106,83
<b>Thesaurierende Aktienklasse RC</b>				
Anzahl Aktien		13.894,302	25.704,068	34.246,512
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	77,26	75,81	75,16
<b>Thesaurierende Aktienklasse RE</b>				
Anzahl Aktien		1.840,277	2.418,883	12.777,026
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	106,90	102,15	99,14
<b>Thesaurierende Aktienklasse VE</b>				
Anzahl Aktien		104.700,000	218.200,000	226.922,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	79,57	75,74	73,22

### FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>59.544.517,74</b>	<b>87.123.290,02</b>	<b>118.225.656,34</b>
<b>Thesaurierende Aktienklasse AC</b>				
Anzahl Aktien		-	1.500,000	1.520,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	-	88,30	87,67
<b>Thesaurierende Aktienklasse BC</b>				
Anzahl Aktien		233.200,000	276.419,480	184.547,280
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	90,84	90,28	88,93
<b>Thesaurierende Aktienklasse BD</b>				
Anzahl Aktien		100,000	100,000	143.790,959
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	102,02	97,31	92,44
<b>Thesaurierende Aktienklasse BE</b>				
Anzahl Aktien		100,000	63.600,000	129.600,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	94,93	92,01	89,37
<b>Ausschüttende Aktienklasse BE2</b>				
Anzahl Aktien		43.675,000	105.531,573	105.531,573
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	94,80	92,06	89,38

# FISCH Umbrella Fund

## Statistische Angaben

### FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>59.544.517,74</b>	<b>87.123.290,02</b>	<b>118.225.656,34</b>
<b>Thesaurierende Aktienklasse LC</b>				
Anzahl Aktien		25.836,140	48.200,000	330.365,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	91,88	91,00	89,54
<b>Ausschüttende Aktienklasse LD2</b>				
Anzahl Aktien		-	-	100,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	-	-	90,29
<b>Ausschüttende Aktienklasse LE2</b>				
Anzahl Aktien		294.396,100	340.201,100	340.201,100
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	95,93	92,86	89,90

### FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>300.552.596,86</b>	<b>354.837.942,90</b>	<b>532.504.432,17</b>
<b>Thesaurierende Aktienklasse AC</b>				
Anzahl Aktien		61.729,146	82.780,146	105.168,012
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	106,90	107,45	104,87
<b>Thesaurierende Aktienklasse AD</b>				
Anzahl Aktien		8.514,302	13.083,752	14.173,752
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	142,49	137,43	129,02
<b>Thesaurierende Aktienklasse AE</b>				
Anzahl Aktien		15.730,092	30.992,829	35.436,809
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	120,45	118,25	113,46
<b>Thesaurierende Aktienklasse BC</b>				
Anzahl Aktien		564.667,747	649.940,868	840.249,409
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	117,03	117,01	113,45
<b>Thesaurierende Aktienklasse BD</b>				
Anzahl Aktien		46.101,366	59.628,939	356.464,306
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	146,69	140,57	131,13
<b>Thesaurierende Aktienklasse BE</b>				
Anzahl Aktien		274.501,733	329.892,966	1.123.656,621
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	132,24	128,99	123,01
<b>Ausschüttende Aktienklasse BE2</b>				
Anzahl Aktien		1.383.852,641	1.489.538,439	1.529.841,503
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	84,64	84,40	82,83
<b>Thesaurierende Aktienklasse BZC</b>				
Anzahl Aktien		105.732,352	106.656,775	106.751,804
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	103,88	99,83	95,96
<b>Ausschüttende Aktienklasse FE2</b>				
Anzahl Aktien		-	-	176.753,970
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	-	-	88,61
<b>Thesaurierende Aktienklasse MC</b>				
Anzahl Aktien		241.340,000	241.340,000	445.317,327
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	93,06	92,60	89,30
<b>Thesaurierende Aktienklasse RE</b>				
Anzahl Aktien		149.551,231	142.952,231	118.438,799
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	94,57	92,45	88,33

# FISCH Umbrella Fund

## Statistische Angaben

### FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>192.834.780,56</b>	<b>200.798.897,00</b>	<b>189.361.316,68</b>
<b>Thesaurierende Aktienklasse BC</b>				
Anzahl Aktien		131.385,245	133.325,216	134.760,329
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	102,04	98,50	93,91
<b>Thesaurierende Aktienklasse BD</b>				
Anzahl Aktien		1.154.875,147	1.177.689,141	1.196.147,295
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	128,82	119,29	109,46
<b>Thesaurierende Aktienklasse BE</b>				
Anzahl Aktien		37.696,175	194.296,175	232.497,286
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	109,32	102,99	96,54
<b>Thesaurierende Aktienklasse VC</b>				
Anzahl Aktien		74.412,269	72.617,269	78.193,505
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	91,48	88,17	83,84
<b>Thesaurierende Aktienklasse VE</b>				
Anzahl Aktien		177.004,211	151.144,211	152.784,211
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	95,45	89,81	84,12

### FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>44.611.562,13</b>	<b>44.816.623,63</b>	<b>40.740.031,12</b>
<b>Thesaurierende Aktienklasse AC</b>				
Anzahl Aktien		13.815,618	14.165,618	14.212,472
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	101,37	97,76	93,30
<b>Thesaurierende Aktienklasse BC</b>				
Anzahl Aktien		-	-	100,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	-	-	93,70
<b>Thesaurierende Aktienklasse BD</b>				
Anzahl Aktien		170.100,000	170.100,000	170.100,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	113,77	104,52	95,53
<b>Thesaurierende Aktienklasse BE</b>				
Anzahl Aktien		100,000	6.520,000	6.520,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	107,67	100,56	93,87
<b>Thesaurierende Aktienklasse LC</b>				
Anzahl Aktien		132.100,000	132.100,000	132.100,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	103,87	99,18	93,82
<b>Thesaurierende Aktienklasse LD</b>				
Anzahl Aktien		74.650,000	86.653,000	93.894,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	114,69	105,04	95,73
<b>Thesaurierende Aktienklasse LE</b>				
Anzahl Aktien		-	-	100,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	-	-	93,99

# FISCH Umbrella Fund

## Statistische Angaben

### FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>452.714.735,82</b>	<b>584.769.654,95</b>	<b>479.164.492,37</b>
<b>Ausschüttende Aktienklasse AC2</b>				
Anzahl Aktien		100.130,112	137.861,271	142.689,945
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	135,37	137,42	134,34
<b>Ausschüttende Aktienklasse AD2</b>				
Anzahl Aktien		1.757,284	4.025,524	3.891,295
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	101,31	98,45	92,40
<b>Thesaurierende Aktienklasse AE</b>				
Anzahl Aktien		118.309,919	84.217,360	87.842,860
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	113,83	107,61	98,54
<b>Ausschüttende Aktienklasse AE2</b>				
Anzahl Aktien		21.502,283	25.609,101	34.128,434
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	107,94	106,88	102,61
<b>Thesaurierende Aktienklasse BC</b>				
Anzahl Aktien		158.335,783	203.860,230	206.421,637
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	130,32	125,52	116,61
<b>Thesaurierende Aktienklasse BD</b>				
Anzahl Aktien		574.061,087	550.604,198	551.722,198
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	161,05	148,69	132,61
<b>Thesaurierende Aktienklasse BE</b>				
Anzahl Aktien		598.910,047	349.061,626	313.522,251
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	139,35	130,84	119,10
<b>Ausschüttende Aktienklasse BE2</b>				
Anzahl Aktien		716.298,853	716.448,853	775.828,853
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	90,28	89,34	85,83
<b>Thesaurierende Aktienklasse HC</b>				
Anzahl Aktien		40.491,822	746.153,826	772.276,810
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	106,50	102,40	94,86
<b>Thesaurierende Aktienklasse HE</b>				
Anzahl Aktien		2.749,811	160.502,831	173.094,616
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	112,92	105,80	96,10
<b>Thesaurierende Aktienklasse MC</b>				
Anzahl Aktien		163.255,464	43.255,464	124.260,891
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	167,95	160,76	148,30
<b>Thesaurierende Aktienklasse MD</b>				
Anzahl Aktien		270.911,864	1.013.754,969	69.089,893
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	121,69	111,67	99,04
<b>Thesaurierende Aktienklasse ME</b>				
Anzahl Aktien		542.200,000	542.200,000	1.061.816,133
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	148,33	138,45	125,28
<b>Ausschüttende Aktienklasse RC2</b>				
Anzahl Aktien		11.120,719	14.340,065	17.136,085
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	85,25	86,52	84,61

# FISCH Umbrella Fund

## Statistische Angaben

### FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>355.481.538,71</b>	<b>328.628.632,84</b>	<b>229.250.123,62</b>
<b>Thesaurierende Aktienklasse AC</b>				
Anzahl Aktien		65.870,186	28.720,856	15.589,905
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	96,71	96,80	92,50
<b>Thesaurierende Aktienklasse AD</b>				
Anzahl Aktien		2.598,549	4.861,453	5.111,453
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	123,13	118,05	108,12
<b>Thesaurierende Aktienklasse AE</b>				
Anzahl Aktien		26.183,771	5.216,593	3.351,917
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	105,11	102,38	95,77
<b>Ausschüttende Aktienklasse AE2</b>				
Anzahl Aktien		4.034,563	4.895,563	5.923,563
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	87,44	87,98	84,66
<b>Thesaurierende Aktienklasse BC</b>				
Anzahl Aktien		793.050,335	743.947,251	596.915,625
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	109,91	109,49	104,11
<b>Thesaurierende Aktienklasse BD</b>				
Anzahl Aktien		4.928,656	3.182,656	30.079,301
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	124,42	118,69	108,20
<b>Thesaurierende Aktienklasse BE</b>				
Anzahl Aktien		788.560,423	758.353,847	603.416,944
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	121,54	117,80	109,65
<b>Ausschüttende Aktienklasse FE2</b>				
Anzahl Aktien		262.984,700	3.390,695	9.416,400
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	85,84	86,28	82,83
<b>Thesaurierende Aktienklasse GC</b>				
Anzahl Aktien		914.695,902	859.357,668	823.854,670
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	101,34	100,84	95,72
<b>Thesaurierende Aktienklasse GE</b>				
Anzahl Aktien		132.159,296	134.870,833	140.060,395
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	108,18	104,74	97,39
<b>Thesaurierende Aktienklasse ME</b>				
Anzahl Aktien		183.800,000	367.900,000	100,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	110,56	106,68	98,85

### FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>54.038.987,03</b>	<b>69.318.712,96</b>	<b>102.194.285,63</b>
<b>Thesaurierende Aktienklasse BC</b>				
Anzahl Aktien		-	-	100,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	-	-	84,42
<b>Thesaurierende Aktienklasse BD</b>				
Anzahl Aktien		2.840,000	19.478,935	3.800,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	98,93	95,50	87,30
<b>Ausschüttende Aktienklasse BE2</b>				
Anzahl Aktien		106,597	103,279	11.301,090
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	86,96	88,19	84,02

# FISCH Umbrella Fund

## Statistische Angaben

### FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>54.038.987,03</b>	<b>69.318.712,96</b>	<b>102.194.285,63</b>
<b>Thesaurierende Aktienklasse LC</b>				
Anzahl Aktien		115.872,379	150.240,577	150.240,577
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	88,74	89,29	84,59
<b>Ausschüttende Aktienklasse LE2</b>				
Anzahl Aktien		452.106,984	512.103,504	970.101,177
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	86,88	88,12	84,13
<b>Thesaurierende Aktienklasse MD</b>				
Anzahl Aktien		15.500,000	15.500,000	-
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	111,43	107,19	-

### FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>36.969.747,17</b>	<b>81.317.312,11</b>	<b>100.266.738,84</b>
<b>Ausschüttende Aktienklasse AC2</b>				
Anzahl Aktien		55.091,996	116.455,072	114.184,902
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	96,46	96,83	95,83
<b>Ausschüttende Aktienklasse AE2</b>				
Anzahl Aktien		37.396,517	41.674,180	44.734,640
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	108,96	106,39	103,08
<b>Thesaurierende Aktienklasse BC</b>				
Anzahl Aktien		28.952,269	80.899,414	199.730,944
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	107,42	107,07	105,34
<b>Thesaurierende Aktienklasse BE</b>				
Anzahl Aktien		9.043,000	9.043,000	54.143,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	111,86	108,53	104,50
<b>Thesaurierende Aktienklasse MC</b>				
Anzahl Aktien		186.445,000	223.905,000	289.305,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	115,30	114,27	111,73
<b>Thesaurierende Aktienklasse ME</b>				
Anzahl Aktien		-	238.608,000	230.208,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	-	112,90	108,05

### FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>CHF</b>	<b>19.148.214,19</b>	<b>20.541.454,99</b>	<b>28.890.013,56</b>
<b>Ausschüttende Aktienklasse AC2</b>				
Anzahl Aktien		29.579,344	40.432,552	73.640,552
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	101,62	102,11	101,20
<b>Ausschüttende Aktienklasse AE2</b>				
Anzahl Aktien		201,000	351,000	3.211,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	96,22	94,33	91,65
<b>Ausschüttende Aktienklasse BC2</b>				
Anzahl Aktien		49.987,508	52.696,596	83.817,187
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	107,84	107,89	106,47

# FISCH Umbrella Fund

## Statistische Angaben

### FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>CHF</b>	<b>19.148.214,19</b>	<b>20.541.454,99</b>	<b>28.890.013,56</b>
<b>Thesaurierende Aktienklasse BE</b>				
Anzahl Aktien		-	-	18.064,770
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	-	-	95,86
<b>Thesaurierende Aktienklasse MC</b>				
Anzahl Aktien		91.801,401	91.801,401	91.801,401
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	116,92	116,52	114,52

# FISCH Umbrella Fund

## Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/24 bis 31/12/24

### FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/24	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/24
Thesaurierende Aktienklasse AC	112.862,253	675,000	47.204,860	66.332,393
Thesaurierende Aktienklasse AD	14.632,667	0,000	3.699,000	10.933,667
Thesaurierende Aktienklasse AE	18.379,898	0,000	9.540,796	8.839,102
Ausschüttende Aktienklasse AE2	16.453,590	10,857	2.600,362	13.864,085
Thesaurierende Aktienklasse BC	354.453,049	12.013,667	117.810,328	248.656,388
Thesaurierende Aktienklasse BD	14.836,800	0,000	10.671,312	4.165,488
Thesaurierende Aktienklasse BE	200.298,687	762,599	171.362,990	29.698,296
Ausschüttende Aktienklasse BE2	201.626,393	0,000	122.485,337	79.141,056
Ausschüttende Aktienklasse GE2	2.601,932	0,000	0,000	2.601,932
Thesaurierende Aktienklasse MC	132.749,781	0,000	39.351,487	93.398,294
Thesaurierende Aktienklasse RC	35.564,981	315,000	9.921,594	25.958,387
Thesaurierende Aktienklasse RE	4.955,000	0,000	2.875,000	2.080,000
Thesaurierende Aktienklasse VE	278.098,496	0,000	277.998,496	100,000

### FISCH BOND GLOBAL CHF FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/24	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/24
Thesaurierende Aktienklasse AC	18.073,719	1.269,421	2.425,205	16.917,935
Thesaurierende Aktienklasse BC	24.275,969	2.621,947	4.265,589	22.632,327
Thesaurierende Aktienklasse MC	657.736,060	3.700,000	120.000,000	541.436,060

### FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/24	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/24
Thesaurierende Aktienklasse AC	7.043,039	224,000	766,042	6.500,997
Thesaurierende Aktienklasse AE	8.780,322	0,000	1.385,462	7.394,860
Thesaurierende Aktienklasse BC	28.594,684	31,015	7.487,340	21.138,359
Thesaurierende Aktienklasse BE	515,001	0,000	340,000	175,001
Ausschüttende Aktienklasse BE2	293,696	0,000	0,000	293,696
Thesaurierende Aktienklasse FC	972.012,154	140.163,943	177.500,700	934.675,397
Thesaurierende Aktienklasse MC	7.795,863	0,000	0,000	7.795,863
Thesaurierende Aktienklasse VC	936,900	0,000	936,904	(0,004)
Thesaurierende Aktienklasse VD	462,678	0,000	211,169	251,509
Thesaurierende Aktienklasse VE	119.023,152	4.436,000	803,491	122.655,661

# FISCH Umbrella Fund

## Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/24 bis 31/12/24

### FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/24	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/24
Thesaurierende Aktienklasse AC	15.519,836	1.000,000	6.234,865	10.284,971
Thesaurierende Aktienklasse AE	1.906,900	0,000	1.476,308	430,592
Thesaurierende Aktienklasse BC	348.424,214	2.365,499	120.847,866	229.941,847
Thesaurierende Aktienklasse BD	884,012	46.876,571	0,000	47.760,583
Thesaurierende Aktienklasse BE	24.537,959	210,000	9.205,000	15.542,959
Thesaurierende Aktienklasse LC	147.713,000	0,000	73.565,000	74.148,000
Thesaurierende Aktienklasse LE	107.176,182	0,000	20.903,000	86.273,182
Thesaurierende Aktienklasse MD	296.167,605	86.200,000	15.100,000	367.267,605
Thesaurierende Aktienklasse RE	140,000	0,000	0,000	140,000

### FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/24	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/24
Thesaurierende Aktienklasse AC	282.239,978	598,584	58.550,222	224.288,340
Thesaurierende Aktienklasse AD	21.793,476	276,526	7.545,517	14.524,485
Thesaurierende Aktienklasse AE	70.222,197	654,229	26.219,028	44.657,398
Thesaurierende Aktienklasse BC	397.994,819	1.692,109	295.566,867	104.120,061
Thesaurierende Aktienklasse BD	2.022,714	0,000	1.050,000	972,714
Thesaurierende Aktienklasse BE	209.643,010	18.129,000	77.223,712	150.548,298
Ausschüttende Aktienklasse BE2	5.158,624	0,000	2.600,000	2.558,624
Thesaurierende Aktienklasse FC	604.213,209	116.363,734	209.729,627	510.847,316
Thesaurierende Aktienklasse FE	1.000,000	0,000	0,000	1.000,000
Thesaurierende Aktienklasse MC	595.913,150	1.574,127	23.605,682	573.881,595
Thesaurierende Aktienklasse ME	447.395,000	0,000	447.395,000	0,000
Thesaurierende Aktienklasse RC	25.704,068	760,000	12.569,766	13.894,302
Thesaurierende Aktienklasse RE	2.418,883	0,000	578,606	1.840,277
Thesaurierende Aktienklasse VE	218.200,000	0,000	113.500,000	104.700,000

### FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/24	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/24
Thesaurierende Aktienklasse AC	1.500,000	0,000	1.500,000	0,000
Thesaurierende Aktienklasse BC	276.419,480	0,000	43.219,480	233.200,000
Thesaurierende Aktienklasse BD	100,000	0,000	0,000	100,000
Thesaurierende Aktienklasse BE	63.600,000	0,000	63.500,000	100,000
Ausschüttende Aktienklasse BE2	105.531,573	43.575,000	105.431,573	43.675,000
Thesaurierende Aktienklasse LC	48.200,000	0,000	22.363,860	25.836,140
Ausschüttende Aktienklasse LE2	340.201,100	0,000	45.805,000	294.396,100

# FISCH Umbrella Fund

## Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/24 bis 31/12/24

### FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/24	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/24
Thesaurierende Aktienklasse AC	82.780,146	0,000	21.051,000	61.729,146
Thesaurierende Aktienklasse AD	13.083,752	0,000	4.569,450	8.514,302
Thesaurierende Aktienklasse AE	30.992,829	49,454	15.312,191	15.730,092
Thesaurierende Aktienklasse BC	649.940,868	7.910,200	93.183,321	564.667,747
Thesaurierende Aktienklasse BD	59.628,939	2.499,000	16.026,573	46.101,366
Thesaurierende Aktienklasse BE	329.892,966	44.635,749	100.026,982	274.501,733
Ausschüttende Aktienklasse BE2	1.489.538,439	42.596,000	148.281,798	1.383.852,641
Thesaurierende Aktienklasse BZC	106.656,775	0,000	924,423	105.732,352
Thesaurierende Aktienklasse MC	241.340,000	0,000	0,000	241.340,000
Thesaurierende Aktienklasse RE	142.952,231	19.904,000	13.305,000	149.551,231

### FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/24	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/24
Thesaurierende Aktienklasse BC	133.325,216	975,337	2.915,308	131.385,245
Thesaurierende Aktienklasse BD	1.177.689,141	5.865,676	28.679,670	1.154.875,147
Thesaurierende Aktienklasse BE	194.296,175	0,000	156.600,000	37.696,175
Thesaurierende Aktienklasse VC	72.617,269	6.380,000	4.585,000	74.412,269
Thesaurierende Aktienklasse VE	151.144,211	32.315,000	6.455,000	177.004,211

### FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/24	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/24
Thesaurierende Aktienklasse AC	14.165,618	0,000	350,000	13.815,618
Thesaurierende Aktienklasse BD	170.100,000	0,000	0,000	170.100,000
Thesaurierende Aktienklasse BE	6.520,000	0,000	6.420,000	100,000
Thesaurierende Aktienklasse LC	132.100,000	0,000	0,000	132.100,000
Thesaurierende Aktienklasse LD	86.653,000	0,000	12.003,000	74.650,000

# FISCH Umbrella Fund

## Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/24 bis 31/12/24

### FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/24	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/24
Ausschüttende Aktienklasse AC2	137.861,271	7.859,159	45.590,318	100.130,112
Ausschüttende Aktienklasse AD2	4.025,524	502,007	2.770,247	1.757,284
Thesaurierende Aktienklasse AE	84.217,360	40.306,000	6.213,441	118.309,919
Ausschüttende Aktienklasse AE2	25.609,101	1.639,270	5.746,088	21.502,283
Thesaurierende Aktienklasse BC	203.860,230	10.226,000	55.750,447	158.335,783
Thesaurierende Aktienklasse BD	550.604,198	29.486,819	6.029,930	574.061,087
Thesaurierende Aktienklasse BE	349.061,626	366.995,231	117.146,810	598.910,047
Ausschüttende Aktienklasse BE2	716.448,853	0,000	150,000	716.298,853
Thesaurierende Aktienklasse HC	746.153,826	68.964,903	774.626,907	40.491,822
Thesaurierende Aktienklasse HE	160.502,831	8.623,575	166.376,595	2.749,811
Thesaurierende Aktienklasse MC	43.255,464	120.000,000	0,000	163.255,464
Thesaurierende Aktienklasse MD	1.013.754,969	27.300,000	770.143,105	270.911,864
Thesaurierende Aktienklasse ME	542.200,000	0,000	0,000	542.200,000
Ausschüttende Aktienklasse RC2	14.340,065	6,171	3.225,517	11.120,719

### FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/24	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/24
Thesaurierende Aktienklasse AC	28.720,856	45.202,798	8.053,468	65.870,186
Thesaurierende Aktienklasse AD	4.861,453	748,549	3.011,453	2.598,549
Thesaurierende Aktienklasse AE	5.216,593	25.800,000	4.832,822	26.183,771
Ausschüttende Aktienklasse AE2	4.895,563	0,000	861,000	4.034,563
Thesaurierende Aktienklasse BC	743.947,251	143.267,365	94.164,281	793.050,335
Thesaurierende Aktienklasse BD	3.182,656	1.746,000	0,000	4.928,656
Thesaurierende Aktienklasse BE	758.353,847	144.453,708	114.247,132	788.560,423
Ausschüttende Aktienklasse FE2	3.390,695	260.004,005	410,000	262.984,700
Thesaurierende Aktienklasse GC	859.357,668	163.251,946	107.913,712	914.695,902
Thesaurierende Aktienklasse GE	134.870,833	13.476,377	16.187,914	132.159,296
Thesaurierende Aktienklasse ME	367.900,000	0,000	184.100,000	183.800,000

### FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/24	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/24
Thesaurierende Aktienklasse BD	19.478,935	0,000	16.638,935	2.840,000
Ausschüttende Aktienklasse BE2	103,279	3,318	0,000	106,597
Thesaurierende Aktienklasse LC	150.240,577	0,000	34.368,198	115.872,379
Ausschüttende Aktienklasse LE2	512.103,504	3,480	60.000,000	452.106,984
Thesaurierende Aktienklasse MD	15.500,000	0,000	0,000	15.500,000

# FISCH Umbrella Fund

## Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/24 bis 31/12/24

### FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/24	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/24
Ausschüttende Aktienklasse AC2	116.455,072	0,000	61.363,076	55.091,996
Ausschüttende Aktienklasse AE2	41.674,180	34,883	4.312,546	37.396,517
Thesaurierende Aktienklasse BC	80.899,414	703,300	52.650,445	28.952,269
Thesaurierende Aktienklasse BE	9.043,000	0,000	0,000	9.043,000
Thesaurierende Aktienklasse MC	223.905,000	8.600,000	46.060,000	186.445,000
Thesaurierende Aktienklasse ME	238.608,000	14.100,000	252.708,000	0,000

### FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/24	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/24
Ausschüttende Aktienklasse AC2	40.432,552	0,000	10.853,208	29.579,344
Ausschüttende Aktienklasse AE2	351,000	0,000	150,000	201,000
Ausschüttende Aktienklasse BC2	52.696,596	1.500,000	4.209,088	49.987,508
Thesaurierende Aktienklasse MC	91.801,401	0,000	0,000	91.801,401

# FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover- mögens
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>71.152.718,31</b>	<b>75.166.733,31</b>	<b>100,76</b>
<b>Anleihen</b>			<b>1.343.995,90</b>	<b>1.487.817,48</b>	<b>1,99</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>1.343.995,90</b>	<b>1.487.817,48</b>	<b>1,99</b>
VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26	USD	1.355.000	1.343.995,90	1.487.817,48	1,99
<b>Wandelanleihen</b>			<b>69.808.722,41</b>	<b>73.678.915,83</b>	<b>98,76</b>
<b>Australien</b>			<b>1.536.922,77</b>	<b>1.490.598,82</b>	<b>2,00</b>
DEXUS FINANCE PTY 3.5% 24-11-27	AUD	2.400.000	1.536.922,77	1.490.598,82	2,00
<b>Belgien</b>			<b>1.425.400,00</b>	<b>1.440.457,50</b>	<b>1,93</b>
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	1.500.000	1.425.400,00	1.440.457,50	1,93
<b>Britische Virgin Inseln</b>			<b>505.567,20</b>	<b>524.297,50</b>	<b>0,70</b>
ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	EUR	500.000	505.567,20	524.297,50	0,70
<b>China</b>			<b>5.918.950,85</b>	<b>6.650.828,83</b>	<b>8,92</b>
ALIBABA GROUP 0.5% 01-06-31 CV	USD	5.146.000	4.750.790,81	5.308.331,33	7,12
KINGSOFT 0.625% 29-04-25 CV	HKD	3.000.000	396.664,64	413.414,22	0,55
LENOVO GROUP 2.5% 26-08-29 CV	USD	367.000	377.056,77	461.712,93	0,62
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA 0.875% 22-07-29	USD	400.000	394.438,63	467.370,35	0,63
<b>Deutschland</b>			<b>3.840.625,67</b>	<b>3.757.519,50</b>	<b>5,04</b>
DEUTSCHE POST AG 0.05% 30-06-25	EUR	1.900.000	1.929.758,83	1.870.540,50	2,51
MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27	EUR	600.000	612.950,00	629.379,00	0,84
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	1.200.000	1.297.916,84	1.257.600,00	1,69
<b>Frankreich</b>			<b>4.366.009,97</b>	<b>4.615.402,09</b>	<b>6,19</b>
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	10.831	546.597,24	613.744,09	0,82
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV	EUR	1.300.000	1.522.488,36	1.661.250,50	2,23
SELENA SARL ZCP 25-06-25 CV	EUR	8	779.200,00	785.920,00	1,05
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	1.500.000	1.517.724,37	1.554.487,50	2,08
<b>Großbritannien</b>			<b>1.479.758,99</b>	<b>1.510.234,77</b>	<b>2,02</b>
BARCLAYS BK 1.0% 16-02-29 CV	USD	1.593.000	1.479.758,99	1.510.234,77	2,02
<b>HongKong</b>			<b>1.593.848,16</b>	<b>1.728.494,45</b>	<b>2,32</b>
XIAOMI BEST TIME INTL ZCP 17-12-27	USD	1.600.000	1.593.848,16	1.728.494,45	2,32
<b>Italien</b>			<b>2.302.726,61</b>	<b>2.469.842,50</b>	<b>3,31</b>
ENI 2.95% 14-09-30 CV EMTN	EUR	700.000	704.572,38	715.417,50	0,96
PIRELLI C ZCP 22-12-25 CV	EUR	1.000.000	1.051.183,68	1.033.135,00	1,38
SAIPEM 2.875% 11-09-29 CV	EUR	500.000	546.970,55	721.290,00	0,97
<b>Jersey</b>			<b>1.551.928,20</b>	<b>1.868.075,33</b>	<b>2,50</b>
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 15-03-27 CV	USD	1.600.000	1.551.928,20	1.868.075,33	2,50
<b>Kaimaninseln</b>			<b>2.816.796,56</b>	<b>3.033.422,76</b>	<b>4,07</b>
JDCOM 0.25% 01-06-29 CV	USD	2.517.000	2.374.791,66	2.582.811,46	3,46
ZHEN DING TECHNOLOGY ZCP 24-01-29	USD	400.000	442.004,90	450.611,30	0,60
<b>Luxemburg</b>			<b>886.414,40</b>	<b>814.056,00</b>	<b>1,09</b>
CITIGROUP GLOBAL MKTS FUNDING ZCP 15-03-28 CV	EUR	800.000	886.414,40	814.056,00	1,09
<b>Spanien</b>			<b>1.742.925,22</b>	<b>1.825.362,00</b>	<b>2,45</b>
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	800.000	843.339,64	829.008,00	1,11
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	900.000	899.585,58	996.354,00	1,34
<b>Südkorea</b>			<b>1.619.155,20</b>	<b>1.709.085,46</b>	<b>2,29</b>
LG CHEM 1.25% 18-07-28 CV	USD	1.500.000	1.347.998,91	1.412.723,32	1,89
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	200.000	271.156,29	296.362,14	0,40

*Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

# FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover- mögens
<b>Taiwan</b>			<b>1.100.426,91</b>	<b>1.157.290,20</b>	<b>1,55</b>
HON HAI PRECISION INDUSTRY ZCP 24-10-29	USD	600.000	555.737,97	554.566,88	0,74
QUANTA COMPUTER ZCP 16-09-29	USD	600.000	544.688,94	602.723,32	0,81
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>37.121.265,70</b>	<b>39.083.948,12</b>	<b>52,39</b>
AKAMAI TECHNO CV 0.125 19-25 01/05S	USD	1.481.000	1.662.175,20	1.519.229,96	2,04
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.375% 01-09-27	USD	2.114.000	1.961.390,92	2.053.407,51	2,75
AKAMAI TECHNOLOGIES 1.125% 15-02-29	USD	1.686.000	1.563.635,85	1.591.767,98	2,13
CMS ENERGY 3.375% 01-05-28 CV	USD	3.100.000	2.888.065,88	3.114.115,41	4,17
DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	820.000	776.247,28	764.864,80	1,03
DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% 15-11-29	USD	1.800.000	1.689.789,12	1.790.439,40	2,40
DUKE ENERGY 4.125% 15-04-26 CV	USD	4.852.000	4.583.979,72	4.809.149,65	6,45
EVERGY 4.5% 15-12-27 CV	USD	2.872.000	2.749.616,83	3.016.126,97	4,04
GLENCORE FU LLC ZCP 27-03-25 CV	USD	1.400.000	1.360.032,61	1.334.846,93	1,79
GLOBAL PAYMENTS 1.5% 01-03-31	USD	3.486.000	3.304.117,65	3.302.492,65	4,43
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 29-04-25	EUR	800.000	840.000,00	1.190.636,00	1,60
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27	USD	787.000	765.338,67	880.102,37	1,18
NUTANIX 0.5% 15-12-29 CV	USD	800.000	782.913,05	769.182,03	1,03
PARSONS CORPORATION 2.625% 01-03-29	USD	391.000	385.888,84	444.573,23	0,60
SOUTHERN COMPANY 3.875% 15-12-25	USD	4.828.000	4.570.560,31	4.900.641,47	6,57
SPOTIFY U ZCP 15-03-26 CV	USD	826.000	867.861,83	849.025,10	1,14
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	3.707.000	3.947.119,74	3.938.298,19	5,28
WELLTOWER OP LLC 3.125% 15-07-29	USD	2.200.000	2.052.663,27	2.418.682,77	3,24
ZSCALER 0.125% 01-07-25 CV	USD	331.000	369.868,93	396.365,70	0,53
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>71.152.718,31</b>	<b>75.166.733,31</b>	<b>100,76</b>

# FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND

---

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Land</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	54,39
China	8,91
Frankreich	6,19
Deutschland	5,04
Kaimaninseln	4,07
Italien	3,31
Jersey	2,50
Spanien	2,45
HongKong	2,32
Südkorea	2,29
Großbritannien	2,02
Australien	2,00
Belgien	1,93
Taiwan	1,55
Luxemburg	1,09
Britische Virgin Inseln	0,70
<b>Summe</b>	<b>100,76</b>

### Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Sektor</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Holding- und Finanzgesellschaften	39,53
Banken und Kreditinstitute	25,93
Internet und Internet-Dienstleistungen	16,24
Strom-, Wasser-, Gasversorger	5,35
Immobilien-gesellschaften	5,24
Chemie	1,89
Elektronik und Halbleiter	1,74
Bürobedarf und Computer	1,43
Kommunikation	1,11
Mineralöl	0,97
Einzelhandel und Kaufhäuser	0,70
Versicherungen	0,63
<b>Summe</b>	<b>100,76</b>

# FISCH BOND GLOBAL CHF FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in CHF)	Marktwert (in CHF)	% des Nettöver- mögens
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>112.197.532,33</b>	<b>113.942.744,01</b>	<b>98,36</b>
<b>Aktien</b>			<b>633.561,87</b>	<b>663.098,15</b>	<b>0,57</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>633.561,87</b>	<b>663.098,15</b>	<b>0,57</b>
BANK OF AMERICA CORP	USD	550	579.570,29	607.738,14	0,52
NEXTERA ENERGY INC	USD	1.252	53.991,58	55.360,01	0,05
<b>Anleihen</b>			<b>95.408.902,35</b>	<b>96.476.563,55</b>	<b>83,28</b>
<b>Barbados</b>			<b>1.988.000,00</b>	<b>1.974.890,00</b>	<b>1,70</b>
CARIBBEAN DEVELOPMENT BK 0.297% 07-07-28	CHF	2.000.000	1.988.000,00	1.974.890,00	1,70
<b>Bermudas</b>			<b>1.200.000,00</b>	<b>1.219.092,00</b>	<b>1,05</b>
CBQ FINANCE 1.7075% 08-10-27	CHF	1.200.000	1.200.000,00	1.219.092,00	1,05
<b>Chile</b>			<b>2.775.562,50</b>	<b>2.861.106,38</b>	<b>2,47</b>
AGUAS ANDINAS 2.0975% 30-05-29	CHF	600.000	600.000,00	623.640,00	0,54
BANCO INTERNACIONAL 2.8% 23-07-27	CHF	600.000	600.000,00	614.280,00	0,53
BANCO NTANDER CHILE 2.445% 25-01-27	CHF	375.000	375.562,50	387.579,38	0,33
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 1.6925% 30-10-31	CHF	600.000	600.000,00	614.124,00	0,53
ENGIE ENERGIA CHILE 2.1275% 26-09-29	CHF	600.000	600.000,00	621.483,00	0,54
<b>Deutschland</b>			<b>5.989.504,00</b>	<b>6.178.872,00</b>	<b>5,33</b>
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.9875% 09-09-31	CHF	600.000	600.000,00	621.951,00	0,54
DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.885% 13-09-35	CHF	1.200.000	1.279.200,00	1.327.440,00	1,15
DEUTSCHE BK 2.0725% 18-09-30	CHF	600.000	600.000,00	617.259,00	0,53
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 2.39% 08-02-29	CHF	1.200.000	1.200.000,00	1.263.264,00	1,09
Q ENERGY SOLUTIONS SE 1.49% 06-08-27	CHF	1.200.000	1.208.280,00	1.225.638,00	1,06
STIFTUNG KANTONSSPITAL GRAUBUENDEN 1.6% 27-09-34	CHF	1.100.000	1.102.024,00	1.123.320,00	0,97
<b>Eswatini</b>			<b>601.080,00</b>	<b>611.100,00</b>	<b>0,53</b>
KANTONSSPITAL BADEN AG 1.55% 06-11-31	CHF	600.000	601.080,00	611.100,00	0,53
<b>Frankreich</b>			<b>9.413.300,00</b>	<b>9.250.467,50</b>	<b>7,99</b>
AYVENS 2.225% 28-03-29 EMTN	CHF	600.000	600.000,00	620.100,00	0,54
BNP PAR 2.8925% 27-09-29 EMTN	CHF	600.000	640.500,00	649.173,00	0,56
BPCE 2.2875% 15-03-29 EMTN	CHF	1.300.000	1.300.000,00	1.356.790,50	1,17
CA 1.67% 26-09-29	CHF	600.000	600.000,00	614.118,00	0,53
CA 2.05% 07-03-34 EMTN	CHF	600.000	600.000,00	645.099,00	0,56
CA HOME LOAN 0.25% 24-10-29	CHF	1.800.000	1.810.800,00	1.773.117,00	1,53
EDF 1.565% 06-09-29 EMTN	CHF	1.200.000	1.200.000,00	1.230.150,00	1,06
SNCF RESEAU 3.25% 30-06-32	CHF	2.000.000	2.662.000,00	2.361.920,00	2,04
<b>Honduras</b>			<b>567.480,00</b>	<b>584.250,00</b>	<b>0,50</b>
CENTRAL AMERICAN BANK 0.11% 15-12-28	CHF	600.000	567.480,00	584.250,00	0,50
<b>Jersey</b>			<b>600.000,00</b>	<b>608.382,00</b>	<b>0,53</b>
HEATHROW FU 1.5225% 03-12-32	CHF	600.000	600.000,00	608.382,00	0,53
<b>Kanada</b>			<b>2.738.750,00</b>	<b>2.782.723,00</b>	<b>2,40</b>
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.4875% 11-09-29	CHF	600.000	600.000,00	616.074,00	0,53
PROVINCE OF MANITOBA 0.8% 15-03-39	CHF	1.000.000	1.038.750,00	994.555,00	0,86
TORONTO DOMINION BANK 1.99% 17-06-31	CHF	1.100.000	1.100.000,00	1.172.094,00	1,01
<b>Liechtenstein</b>			<b>1.605.042,00</b>	<b>1.698.986,00</b>	<b>1,47</b>
LGT BANK LTD 2.0% 15-02-34	CHF	600.000	600.672,00	650.661,00	0,56
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 1.6% 30-10-34	CHF	1.000.000	1.004.370,00	1.048.325,00	0,90

# FISCH BOND GLOBAL CHF FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in CHF)	Marktwert (in CHF)	% des Nettover- mögens
<b>Luxemburg</b>			<b>450.031,50</b>	<b>462.415,50</b>	<b>0,40</b>
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.15% 18-06-27	CHF	450.000	450.031,50	462.415,50	0,40
<b>Niederlande</b>			<b>3.026.427,00</b>	<b>3.107.819,50</b>	<b>2,68</b>
BMW INTL INVESTMENT 1.2% 09-10-28	CHF	600.000	600.294,00	609.699,00	0,53
ENBW INTL FINANCE 2.625% 15-06-29	CHF	500.000	526.100,00	538.122,50	0,46
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 1.83% 18-09-28	CHF	1.100.000	1.100.033,00	1.141.030,00	0,99
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.2075% 12-02-27	CHF	800.000	800.000,00	818.968,00	0,71
<b>Nigeria</b>			<b>1.236.430,00</b>	<b>1.296.750,00</b>	<b>1,12</b>
AFRICA FINANCE CORPORATION 1.205% 30-09- 25	CHF	1.300.000	1.236.430,00	1.296.750,00	1,12
<b>Norwegen</b>			<b>1.200.000,00</b>	<b>1.240.035,00</b>	<b>1,07</b>
DNB BANK A 1.2925% 05-03-31	CHF	600.000	600.000,00	616.083,00	0,53
DNB BANK A 1.695% 15-05-30	CHF	600.000	600.000,00	623.952,00	0,54
<b>Schweden</b>			<b>600.000,00</b>	<b>625.620,00</b>	<b>0,54</b>
SWEDBANK AB 2.0105% 10-10-30	CHF	600.000	600.000,00	625.620,00	0,54
<b>Schweiz</b>			<b>50.723.045,00</b>	<b>51.021.589,33</b>	<b>44,04</b>
BANK JULIUS BAER CO AG 2.375% 04-04-31	CHF	600.000	602.592,00	640.440,00	0,55
BARRY CALLEBAUT AG 1.8% 15-05-26	CHF	600.000	600.456,00	608.058,00	0,52
CRED SUIS SA SCHWEIZ AG 0.0% 16-07-29	CHF	2.000.000	2.000.000,00	1.943.330,00	1,68
INSELSPITALSTIFTUNG BERN 1.74% 27-11-34	CHF	1.000.000	1.000.000,00	1.020.600,00	0,88
KANTONSSPITAL WINTERTHUR 0.0% 30-09-25	CHF	600.000	588.000,00	594.600,00	0,51
KANTONSSPITAL WINTERTHUR 0.0% 30-09-31	CHF	700.000	614.250,00	638.190,00	0,55
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.1% 15-09-31	CHF	3.000.000	3.003.000,00	2.874.900,00	2,48
LUZERNER KANTONSSPITAL 2.1% 21-06-34	CHF	800.000	802.504,00	850.480,00	0,73
NESTLE 1.625% 30-05-34	CHF	600.000	603.030,00	640.560,00	0,55
NOVARTIS AG 1.75% 16-06-34	CHF	1.200.000	1.202.748,00	1.304.766,00	1,13
PARTNERS GROUP 2.15% 07-06-34	CHF	1.200.000	1.200.000,00	1.304.700,00	1,13
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 10-05-45	CHF	3.400.000	2.816.900,00	2.809.760,00	2,43
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 26-08-49	CHF	3.500.000	2.611.000,00	2.835.700,00	2,45
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 17-05-40	CHF	2.300.000	2.308.901,00	2.079.660,00	1,80
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 15-06-46	CHF	3.000.000	3.086.640,00	2.681.700,00	2,31
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 28-01-39	CHF	700.000	708.414,00	768.600,00	0,66
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 10- 09-37	CHF	2.000.000	1.938.000,00	1.790.400,00	1,55
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 15- 02-36	CHF	2.100.000	1.832.040,00	1.911.840,00	1,65
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 18- 03-33	CHF	600.000	551.220,00	565.200,00	0,49
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.125% 03-09-35	CHF	600.000	543.420,00	556.200,00	0,48
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.3% 06- 06-31	CHF	3.000.000	3.018.780,00	2.931.600,00	2,53
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.45% 11- 02-42	CHF	1.500.000	1.289.550,00	1.389.900,00	1,20
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 02- 08-34	CHF	1.100.000	1.127.335,00	1.169.850,00	1,01
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.55% 05- 04-39	CHF	675.000	676.842,75	736.830,00	0,64
SPITALVERBAND LIMMAT 1.950 24-29 09/27A	CHF	1.045.000	1.047.225,85	1.059.003,00	0,91
SWISSCOM AG 0.245% 20-11-34	CHF	1.200.000	1.105.536,00	1.122.600,00	0,97
SWISSGRID AG 0.05% 30-06-50	CHF	2.600.000	2.027.850,00	2.050.880,00	1,77
TESSINER STAATSBANK 0.05% 10-07-29	CHF	3.000.000	3.007.500,00	2.910.000,00	2,51
UBS GROUP AG 2.1125% 22-05-30	CHF	1.200.000	1.200.000,00	1.258.428,00	1,09
UNIVERSITAETSSPITAL ZUR 1.5 24-32 27/09A	CHF	935.000	937.805,00	964.461,85	0,83
VALIANT BANK 1.55% 23-04-32	CHF	1.155.000	1.156.940,40	1.215.637,50	1,05

# FISCH BOND GLOBAL CHF FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in CHF)	Marktwert (in CHF)	% des Nettover- mögens
ZUERCHER KANTONALBANK 0.125% 06-06-29	CHF	1.000.000	1.006.500,00	982.805,00	0,85
ZUERCHER KANTONALBANK 2.0% 22-03-30	CHF	1.300.000	1.306.305,00	1.361.665,50	1,18
ZUERCHER KANTONALBANK 2.625% 01-11-30	CHF	3.200.000	3.201.760,00	3.448.244,48	2,98
<b>Spanien</b>			<b>1.200.000,00</b>	<b>1.269.624,00</b>	<b>1,10</b>
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.345% 03-07-31	CHF	600.000	600.000,00	636.858,00	0,55
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.395% 16-02-29	CHF	600.000	600.000,00	632.766,00	0,55
<b>Venezuela</b>			<b>1.023.750,00</b>	<b>1.045.327,50</b>	<b>0,90</b>
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.45% 24-02-27	CHF	1.050.000	1.023.750,00	1.045.327,50	0,90
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>			<b>600.720,00</b>	<b>628.326,00</b>	<b>0,54</b>
ABU DHABI COMMERCIAL BANK 2.0125% 22-02- 30	CHF	600.000	600.720,00	628.326,00	0,54
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>7.869.780,35</b>	<b>8.009.187,84</b>	<b>6,91</b>
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.875% 08-04-31	CHF	600.000	600.000,00	636.606,00	0,55
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.125% 23- 07-30	CHF	2.200.000	2.201.122,00	2.125.860,00	1,84
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 1.875% 07- 05-32	CHF	1.200.000	1.205.544,00	1.286.652,00	1,11
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.55% 27-05-33	CHF	2.000.000	2.008.180,00	1.952.340,00	1,69
PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II 1.75% 02-05-29	CHF	1.085.000	1.034.818,75	1.130.982,30	0,98
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.8401% 08-03-32	CHF	600.000	600.000,00	639.747,00	0,55
VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26	USD	230.000	220.115,60	237.000,54	0,20
<b>Wandelanleihen</b>			<b>16.155.068,11</b>	<b>16.803.082,31</b>	<b>14,51</b>
<b>Australien</b>			<b>249.784,58</b>	<b>233.142,08</b>	<b>0,20</b>
DEXUS FINANCE PTY 3.5% 24-11-27	AUD	400.000	249.784,58	233.142,08	0,20
<b>Belgien</b>			<b>364.699,21</b>	<b>366.034,92</b>	<b>0,32</b>
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 2.125% 29-11-25	EUR	200.000	186.475,05	185.795,27	0,16
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	200.000	178.224,16	180.239,65	0,16
<b>Britische Virgin Inseln</b>			<b>93.035,00</b>	<b>98.405,40</b>	<b>0,08</b>
ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	EUR	100.000	93.035,00	98.405,40	0,08
<b>China</b>			<b>1.343.757,19</b>	<b>1.485.109,77</b>	<b>1,28</b>
ALIBABA GROUP 0.5% 01-06-31 CV	USD	774.000	694.653,85	749.273,44	0,65
MEITUAN ZCP 27-04-28 CV	USD	600.000	469.903,27	516.534,48	0,45
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA 0.875% 22-07-29	USD	200.000	179.200,07	219.301,85	0,19
<b>Deutschland</b>			<b>965.904,51</b>	<b>947.828,40</b>	<b>0,82</b>
DEUTSCHE POST AG 0.05% 30-06-25	EUR	600.000	551.443,81	554.339,60	0,48
MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27	EUR	100.000	95.634,43	98.440,12	0,08
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	300.000	318.826,27	295.048,68	0,25
<b>Frankreich</b>			<b>672.925,84</b>	<b>696.740,38</b>	<b>0,60</b>
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	2.679	132.409,83	142.463,18	0,12
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV	EUR	300.000	345.144,99	359.769,36	0,31
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	200.000	195.371,02	194.507,84	0,17
<b>Großbritannien</b>			<b>285.263,83</b>	<b>291.819,08</b>	<b>0,25</b>
BARCLAYS BK 1.0% 16-02-29 CV	USD	328.000	285.263,83	291.819,08	0,25
<b>HongKong</b>			<b>280.008,39</b>	<b>304.144,80</b>	<b>0,26</b>
XIAOMI BEST TIME INTL ZCP 17-12-27	USD	300.000	280.008,39	304.144,80	0,26
<b>Italien</b>			<b>395.899,54</b>	<b>424.157,34</b>	<b>0,37</b>
ENI 2.95% 14-09-30 CV EMTN	EUR	200.000	192.467,19	191.823,87	0,17

# FISCH BOND GLOBAL CHF FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in CHF)	Marktwert (in CHF)	% des Nettover- mögens
PIRELLI C ZCP 22-12-25 CV	EUR	100.000	106.993,68	96.954,55	0,08
SAIPEM 2.875% 11-09-29 CV	EUR	100.000	96.438,67	135.378,92	0,12
<b>Japan</b>			<b>108.883,08</b>	<b>126.374,50</b>	<b>0,11</b>
SANRIO ZCP 14-12-28 CV	JPY	10.000.000	108.883,08	126.374,50	0,11
<b>Jersey</b>			<b>352.219,95</b>	<b>438.273,82</b>	<b>0,38</b>
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 15-03-27 CV	USD	400.000	352.219,95	438.273,82	0,38
<b>Kaimaninseln</b>			<b>723.115,07</b>	<b>740.118,20</b>	<b>0,64</b>
JDCOM 0.25% 01-06-29 CV	USD	549.000	514.752,09	528.680,11	0,46
ZHEN DING TECHNOLOGY ZCP 24-01-29	USD	200.000	208.362,98	211.438,09	0,18
<b>Luxemburg</b>			<b>205.683,30</b>	<b>190.987,71</b>	<b>0,16</b>
CITIGROUP GLOBAL MKTS FUNDING ZCP 15-03-28 CV	EUR	200.000	205.683,30	190.987,71	0,16
<b>Niederlande</b>			<b>209.992,20</b>	<b>185.503,41</b>	<b>0,16</b>
MERRILL LYNCH BV ZCP 30-01-26	EUR	200.000	209.992,20	185.503,41	0,16
<b>Schweiz</b>			<b>580.200,00</b>	<b>590.037,00</b>	<b>0,51</b>
CEMBRA MONEY BANK AG ZCP 09-07-26	CHF	600.000	580.200,00	590.037,00	0,51
<b>Spanien</b>			<b>299.820,82</b>	<b>298.387,68</b>	<b>0,26</b>
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	200.000	201.720,89	194.495,63	0,17
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	100.000	98.099,93	103.892,05	0,09
<b>Sudkorea</b>			<b>727.948,05</b>	<b>733.011,47</b>	<b>0,63</b>
LG CHEM 1.25% 18-07-28 CV	USD	200.000	168.634,66	176.769,36	0,15
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	400.000	559.313,39	556.242,11	0,48
<b>Taiwan</b>			<b>343.390,07</b>	<b>362.019,66</b>	<b>0,31</b>
HON HAI PRECISION INDUSTRY ZCP 24-10-29	USD	200.000	173.456,20	173.477,76	0,15
QUANTA COMPUTER ZCP 16-09-29	USD	200.000	169.933,87	188.541,90	0,16
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>7.952.537,48</b>	<b>8.290.986,69</b>	<b>7,16</b>
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.375% 01-09-27	USD	445.000	394.479,19	405.640,50	0,35
AKAMAI TECHNOLOGIES 1.125% 15-02-29	USD	659.000	579.228,12	583.873,48	0,50
BILL ZCP 01-04-30 CV	USD	260.000	231.755,88	233.549,07	0,20
BOOKING 0.75% 01-05-25 CV	USD	103.000	172.605,72	246.535,24	0,21
CMS ENERGY 3.375% 01-05-28 CV	USD	400.000	363.968,16	377.089,24	0,33
DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	200.000	175.497,37	175.070,09	0,15
DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% 15-11-29	USD	300.000	265.451,79	280.039,65	0,24
DUKE ENERGY 4.125% 15-04-26 CV	USD	872.000	777.275,47	811.101,35	0,70
EVERGY 4.5% 15-12-27 CV	USD	547.000	503.293,39	539.092,95	0,47
GLOBAL PAYMENTS 1.5% 01-03-31	USD	611.000	553.721,70	543.208,83	0,47
HALOZYME THERAPEUTICS 1.0% 15-08-28	USD	300.000	296.499,13	293.988,61	0,25
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25	EUR	300.000	337.229,94	280.977,56	0,24
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 29-04-25	EUR	300.000	350.945,01	419.007,13	0,36
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27	USD	304.000	286.771,75	319.038,56	0,28
NUTANIX 0.5% 15-12-29 CV	USD	200.000	182.205,51	180.459,73	0,16
PARSONS CORPORATION 2.625% 01-03-29	USD	128.000	120.561,84	136.580,17	0,12
SOUTHERN COMPANY 3.875% 15-12-25	USD	656.000	606.758,20	624.885,79	0,54
SPOTIFY U ZCP 15-03-26 CV	USD	180.000	175.259,76	173.629,74	0,15
TETRA TECH 2.25% 15-08-28 CV	USD	175.000	197.864,29	186.484,08	0,16
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	662.000	656.138,33	660.017,02	0,57
WELLTOWER OP LLC 3.125% 15-07-29	USD	692.000	621.173,77	713.959,31	0,62
ZSCALER 0.125% 01-07-25 CV	USD	95.000	103.853,16	106.758,59	0,09
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>112.197.532,33</b>	<b>113.942.744,01</b>	<b>98,36</b>

*Die beiliegenden Erlauerungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

# FISCH BOND GLOBAL CHF FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Land</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Schweiz	44,56
Vereinigte Staaten von Amerika	14,64
Frankreich	8,59
Deutschland	6,15
Niederlande	2,84
Chile	2,47
Kanada	2,40
Barbados	1,71
Liechtenstein	1,47
Spanien	1,35
China	1,28
Nigeria	1,12
Norwegen	1,07
Bermudas	1,05
Venezuela	0,90
Jersey	0,90
Kaimaninseln	0,64
Südkorea	0,63
Luxemburg	0,56
Schweden	0,54
Vereinigte Arabische Emirate	0,54
Eswatini	0,53
Honduras	0,51
Italien	0,37
Belgien	0,32
Taiwan	0,31
HongKong	0,26
Großbritannien	0,25
Australien	0,20
Japan	0,11
Britische Virgin Inseln	0,09
<b>Summe</b>	<b>98,36</b>

# FISCH BOND GLOBAL CHF FUND

---

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Sektor</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Banken und Kreditinstitute	43,31
Holding- und Finanzgesellschaften	29,64
Supranational Organismus	5,92
Gesundheits und Sozialwesen	5,01
Strom-, Wasser-, Gasversorger	4,55
Sonstige	2,04
Internet und Internet-Dienstleistungen	2,02
Staats- und Kommunalanleihen	1,77
Nahrungsmittel und Getränke	1,08
Immobilien-gesellschaften	0,82
Elektronik und Halbleiter	0,81
Biotechnologie	0,25
Versicherungen	0,19
Kommunikation	0,17
Umwelt und Recycling	0,16
Bürobedarf und Computer	0,16
Chemie	0,15
Mineralöl	0,12
Diverse Konsumgüter	0,11
Einzelhandel und Kaufhäuser	0,08
<b>Summe</b>	<b>98,36</b>

# FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in CHF)	Marktwert (in CHF)	% des Nettover- mögens
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>150.743.319,05</b>	<b>157.205.028,85</b>	<b>98,20</b>
<b>Aktien</b>			<b>728.067,00</b>	<b>746.520,05</b>	<b>0,47</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>728.067,00</b>	<b>746.520,05</b>	<b>0,47</b>
NEXTERA ENERGY INC	USD	16.883	728.067,00	746.520,05	0,47
<b>Anleihen</b>			<b>2.316.063,33</b>	<b>2.571.608,98</b>	<b>1,61</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>2.316.063,33</b>	<b>2.571.608,98</b>	<b>1,61</b>
MERIT MEDICAL SYSTEMS 3.0% 01-02-29	USD	733.000	708.023,12	839.444,16	0,52
VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26	USD	1.681.000	1.608.040,21	1.732.164,82	1,08
<b>Wandelanleihen</b>			<b>147.699.188,72</b>	<b>153.886.899,82</b>	<b>96,13</b>
<b>Australien</b>			<b>7.250.101,77</b>	<b>7.389.377,58</b>	<b>4,62</b>
DEXUS FINANCE PTY 3.5% 24-11-27	AUD	5.700.000	3.502.836,72	3.322.274,61	2,08
TELIX PHARMACEUTICALS 2.375% 30-07-29	AUD	5.900.000	3.747.265,05	4.067.102,97	2,54
<b>Bermudas</b>			<b>2.861.173,61</b>	<b>3.258.147,73</b>	<b>2,04</b>
JAZZ INVESTMENTS I 3.125% 15-09-30	USD	3.325.000	2.861.173,61	3.258.147,73	2,04
<b>Britische Virgin Inseln</b>			<b>1.319.015,06</b>	<b>1.377.675,57</b>	<b>0,86</b>
ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	EUR	1.400.000	1.319.015,06	1.377.675,57	0,86
<b>China</b>			<b>12.881.662,73</b>	<b>14.433.897,49</b>	<b>9,02</b>
ALIBABA GROUP 0.5% 01-06-31 CV	USD	6.427.000	5.751.922,18	6.221.680,12	3,89
KINGSOFT 0.625% 29-04-25 CV	HKD	21.000.000	2.637.067,93	2.715.780,05	1,70
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA 0.875% 22-07-29	USD	3.400.000	3.085.850,03	3.728.131,51	2,33
TRIP COM GROUP 0.75% 15-06-29	USD	1.582.000	1.406.822,59	1.768.305,81	1,10
<b>Dänemark</b>			<b>1.556.143,29</b>	<b>1.595.345,07</b>	<b>1,00</b>
ASCENDIS PHARMA AS 2.25% 01-04-28	USD	1.600.000	1.556.143,29	1.595.345,07	1,00
<b>Deutschland</b>			<b>5.976.669,28</b>	<b>5.705.814,01</b>	<b>3,56</b>
MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27	EUR	1.700.000	1.622.731,22	1.673.482,05	1,05
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	4.100.000	4.353.938,06	4.032.331,96	2,52
<b>Frankreich</b>			<b>4.449.160,23</b>	<b>4.515.379,39</b>	<b>2,82</b>
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV	EUR	1.900.000	2.204.681,88	2.278.539,24	1,42
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	2.300.000	2.244.478,35	2.236.840,15	1,40
<b>Großbritannien</b>			<b>3.240.326,59</b>	<b>3.277.626,39</b>	<b>2,05</b>
BARCLAYS BK 1.0% 16-02-29 CV	USD	3.684.000	3.240.326,59	3.277.626,39	2,05
<b>HongKong</b>			<b>3.263.210,41</b>	<b>3.548.356,03</b>	<b>2,22</b>
XIAOMI BEST TIME INTL ZCP 17-12-27	USD	3.500.000	3.263.210,41	3.548.356,03	2,22
<b>Italien</b>			<b>4.257.273,85</b>	<b>4.646.669,48</b>	<b>2,90</b>
PIRELLI C ZCP 22-12-25 CV	EUR	2.000.000	2.086.780,61	1.939.091,08	1,21
SAIPEM 2.875% 11-09-29 CV	EUR	2.000.000	2.170.493,24	2.707.578,40	1,69
<b>Japan</b>			<b>1.928.438,42</b>	<b>1.636.927,45</b>	<b>1,02</b>
ALL NIPPON AIRWAYS ZCP 10-12-31	JPY	260.000.000	1.928.438,42	1.636.927,45	1,02
<b>Jersey</b>			<b>3.115.485,57</b>	<b>3.615.759,03</b>	<b>2,26</b>
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 15-03-27 CV	USD	3.300.000	3.115.485,57	3.615.759,03	2,26
<b>Kaimaninseln</b>			<b>6.763.391,38</b>	<b>6.752.044,01</b>	<b>4,22</b>
JDCOM 0.25% 01-06-29 CV	USD	2.004.000	1.952.331,99	1.929.826,86	1,21
LI AUTO 0.25% 01-05-28 CV	USD	1.600.000	1.645.268,59	1.652.324,52	1,03
SEAGATE HDD CAYMAN 3.5% 01-06-28	USD	679.000	809.419,81	738.354,63	0,46
ZHEN DING TECHNOLOGY ZCP 24-01-29	USD	2.300.000	2.356.370,99	2.431.538,00	1,52

# FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in CHF)	Marktwert (in CHF)	% des Nettover- mögens
<b>Kanada</b>			<b>2.513.401,34</b>	<b>2.515.608,00</b>	<b>1,57</b>
SHOPIFY 0.125% 01-11-25 CV	USD	2.721.000	2.513.401,34	2.515.608,00	1,57
<b>Luxemburg</b>			<b>1.718.816,33</b>	<b>1.623.395,56</b>	<b>1,01</b>
CITIGROUP GLOBAL MKTS FUNDING ZCP 15-03-28 CV	EUR	1.700.000	1.718.816,33	1.623.395,56	1,01
<b>Niederlande</b>			<b>888.290,14</b>	<b>928.559,20</b>	<b>0,58</b>
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 1.875% 06-04-29	EUR	700.000	888.290,14	928.559,20	0,58
<b>Spanien</b>			<b>1.533.599,63</b>	<b>1.558.380,69</b>	<b>0,97</b>
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	1.500.000	1.533.599,63	1.558.380,69	0,97
<b>Südkorea</b>			<b>1.379.438,36</b>	<b>1.390.605,27</b>	<b>0,87</b>
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	1.000.000	1.379.438,36	1.390.605,27	0,87
<b>Taiwan</b>			<b>2.412.431,42</b>	<b>2.586.002,97</b>	<b>1,62</b>
GIGA BYTE TECHNOLOGY ZCP 27-07-28	USD	1.000.000	883.026,57	889.125,87	0,56
QUANTA COMPUTER ZCP 16-09-29	USD	1.800.000	1.529.404,85	1.696.877,10	1,06
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>78.391.159,31</b>	<b>81.531.328,90</b>	<b>50,93</b>
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.375% 01-09-27	USD	3.770.000	3.328.346,11	3.436.549,89	2,15
AKAMAI TECHNOLOGIES 1.125% 15-02-29	USD	1.924.000	1.756.696,20	1.704.662,48	1,06
ALNYLAM PHARMACEUTICALS 1.0% 15-09-27	USD	2.825.000	2.726.082,28	2.736.236,19	1,71
BILL ZCP 01-04-30 CV	USD	2.750.000	2.451.315,89	2.470.230,59	1,54
COINBASE GLOBAL 0.25% 01-04-30	USD	780.000	845.854,39	752.891,59	0,47
DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	3.000.000	2.632.466,95	2.626.051,36	1,64
DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% 15-11-29	USD	2.800.000	2.477.550,04	2.613.703,33	1,63
DROPBOX ZCP 01-03-28 CV	USD	2.450.000	2.060.339,72	2.270.293,16	1,42
DUKE ENERGY 4.125% 15-04-26 CV	USD	850.000	772.098,24	790.637,78	0,49
FLUOR 1.125% 15-08-29 CV	USD	1.381.000	1.392.944,43	1.576.012,93	0,98
GLENORE FU LLC ZCP 27-03-25 CV	USD	1.800.000	1.633.555,28	1.610.597,71	1,01
GLOBAL PAYMENTS 1.5% 01-03-31	USD	4.019.000	3.620.865,85	3.573.087,26	2,23
HALOZYME THERAPEUTICS 1.0% 15-08-28	USD	4.240.000	4.190.521,02	4.155.038,99	2,60
INSULET 0.375% 01-09-26 CV	USD	1.247.000	1.201.584,02	1.427.622,41	0,89
IONIS PHARMACEUTICALS 1.75% 15-06-28	USD	920.000	810.061,56	826.195,97	0,52
ITRON 1.375% 15-07-30 CV	USD	3.559.000	3.212.938,69	3.412.790,11	2,13
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 29-04-25	EUR	1.700.000	1.974.396,42	2.374.373,75	1,48
LANTHEUS 2.625% 15-12-27 CV	USD	604.000	599.703,00	731.199,96	0,46
LIBERTY MEDIA GROUP 2.25% 15-08-27	USD	2.338.000	2.224.894,65	2.611.832,50	1,63
LIVE NATION 2.875% 15-01-30 CV	USD	4.220.000	3.762.159,51	3.839.787,58	2,40
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27	USD	906.000	841.847,90	950.818,87	0,59
NORTHERN OIL AND GAS 3.625% 15-04-29	USD	1.252.000	1.311.077,19	1.330.625,96	0,83
NUTANIX 0.5% 15-12-29 CV	USD	3.000.000	2.732.987,83	2.706.895,82	1,69
PARSONS CORPORATION 2.625% 01-03-29	USD	1.615.000	1.543.254,50	1.723.257,65	1,08
RIVIAN AUTOMOTIVE 4.625% 15-03-29	USD	3.160.000	3.111.405,38	2.921.427,57	1,82
SAREPTA THERAPEUTICS 1.25% 15-09-27	USD	2.727.000	2.720.103,43	2.721.092,79	1,70
SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25	USD	868.000	839.961,07	1.057.991,20	0,66
SNOWFLAKE ZCP 01-10-29 CV	USD	2.592.000	2.402.572,57	2.784.517,58	1,74
SOUTHERN COMPANY 3.875% 15-12-25	USD	5.070.000	4.742.960,64	4.829.528,88	3,02
SPOTIFY U ZCP 15-03-26 CV	USD	2.535.000	2.468.241,58	2.445.285,57	1,53
TETRA TECH 2.25% 15-08-28 CV	USD	1.581.000	1.619.252,82	1.684.750,51	1,05
TYLER TECHNOLOGIES INC U 0.25% 15-03-26	USD	1.232.000	1.212.631,20	1.353.690,76	0,85
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	5.250.000	5.203.513,93	5.234.273,98	3,27
WELLTOWER OP LLC 3.125% 15-07-29	USD	2.667.000	2.455.039,63	2.751.632,20	1,72
ZSCALER 0.125% 01-07-25 CV	USD	1.331.000	1.511.935,39	1.495.744,02	0,93
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>150.743.319,05</b>	<b>157.205.028,85</b>	<b>98,20</b>

*Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

# FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Land</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	53,00
China	9,02
Australien	4,62
Kaimaninseln	4,22
Deutschland	3,56
Italien	2,90
Frankreich	2,82
Jersey	2,26
HongKong	2,22
Großbritannien	2,05
Bermudas	2,03
Taiwan	1,62
Kanada	1,57
Japan	1,02
Luxemburg	1,01
Dänemark	1,00
Spanien	0,97
Südkorea	0,87
Britische Virgin Inseln	0,86
Niederlande	0,58
<b>Summe</b>	<b>98,20</b>

### Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Sektor</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Holding- und Finanzgesellschaften	25,04
Internet und Internet-Dienstleistungen	18,04
Banken und Kreditinstitute	15,89
Biotechnologie	5,29
Pharma und Kosmetik	5,29
Elektronik und Halbleiter	5,10
Hotels und Restaurants	3,51
Bürobedarf und Computer	2,92
Kraftfahrzeugindustrie	2,86
Immobilien-gesellschaften	2,80
Versicherungen	2,33
Strom-, Wasser-, Gasversorger	1,89
Mineralöl	1,69
Grafik und Veröffentlichungen	1,63
Umwelt und Recycling	1,05
Transport	1,02
Baustoffe und Handel	0,99
Einzelhandel und Kaufhäuser	0,86
<b>Summe</b>	<b>98,20</b>

# FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>89.419.506,19</b>	<b>91.206.776,69</b>	<b>96,51</b>
<b>Aktien</b>			<b>4.062.108,75</b>	<b>4.101.684,66</b>	<b>4,34</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>4.062.108,75</b>	<b>4.101.684,66</b>	<b>4,34</b>
BANK OF AMERICA CORP	USD	1.448	1.737.759,16	1.765.474,00	1,87
HP ENTERPRISE CO	USD	12.840	800.147,01	805.196,40	0,85
NEXTERA ENERGY INC	USD	9.863	490.440,26	481.215,77	0,51
WELLS FARGO	USD	879	1.033.762,32	1.049.798,49	1,11
<b>Anleihen</b>			<b>1.332.384,86</b>	<b>1.427.567,00</b>	<b>1,51</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>1.332.384,86</b>	<b>1.427.567,00</b>	<b>1,51</b>
MERIT MEDICAL SYSTEMS 3.0% 01-02-29	USD	400.000	468.723,00	505.460,00	0,53
VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26	USD	811.000	863.661,86	922.107,00	0,98
<b>Wandelanleihen</b>			<b>83.594.548,19</b>	<b>85.254.847,53</b>	<b>90,21</b>
<b>Australien</b>			<b>2.891.213,10</b>	<b>2.871.831,04</b>	<b>3,04</b>
DEXUS FINANCE PTY 3.5% 24-11-27	AUD	2.100.000	1.477.111,67	1.350.575,70	1,43
TELIX PHARMACEUTICALS 2.375% 30-07-29	AUD	2.000.000	1.414.101,43	1.521.255,34	1,61
<b>Belgien</b>			<b>1.279.591,49</b>	<b>1.011.388,38</b>	<b>1,07</b>
UMICORE ZCP 23-06-25 CV	EUR	1.000.000	1.279.591,49	1.011.388,38	1,07
<b>Bermudas</b>			<b>1.846.173,65</b>	<b>1.962.432,45</b>	<b>2,08</b>
JAZZ INVESTMENTS I 3.125% 15-09-30	USD	1.815.000	1.846.173,65	1.962.432,45	2,08
<b>Britische Virgin Inseln</b>			<b>744.698,02</b>	<b>760.074,09</b>	<b>0,80</b>
ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	EUR	700.000	744.698,02	760.074,09	0,80
<b>China</b>			<b>4.735.362,77</b>	<b>5.034.933,24</b>	<b>5,33</b>
ALIBABA GROUP 0.5% 01-06-31 CV	USD	2.162.000	2.199.822,30	2.309.372,73	2,44
KINGSOFT 0.625% 29-04-25 CV	HKD	7.000.000	1.035.418,33	998.877,67	1,06
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA 0.875% 22-07-29	USD	1.000.000	1.071.977,14	1.209.905,00	1,28
TRIP COM GROUP 0.75% 15-06-29	USD	419.000	428.145,00	516.777,84	0,55
<b>Dänemark</b>			<b>679.618,88</b>	<b>654.621,97</b>	<b>0,69</b>
ASCENDIS PHARMA AS 2.25% 01-04-28	USD	595.000	679.618,88	654.621,97	0,69
<b>Deutschland</b>			<b>2.664.335,21</b>	<b>2.496.768,61</b>	<b>2,64</b>
MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27	EUR	800.000	880.954,65	868.962,61	0,92
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	1.500.000	1.783.380,56	1.627.806,00	1,72
<b>Frankreich</b>			<b>2.722.604,21</b>	<b>2.673.107,01</b>	<b>2,83</b>
BNP PAR ZCP 13-05-25 CV	EUR	400.000	493.382,88	491.365,46	0,52
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV	EUR	1.000.000	1.328.014,54	1.323.249,92	1,40
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	800.000	901.206,79	858.491,63	0,91
<b>Großbritannien</b>			<b>1.689.493,85</b>	<b>1.643.365,80</b>	<b>1,74</b>
BARCLAYS BK 1.0% 16-02-29 CV	USD	1.674.000	1.689.493,85	1.643.365,80	1,74
<b>HongKong</b>			<b>1.053.475,00</b>	<b>1.118.660,00</b>	<b>1,18</b>
XIAOMI BEST TIME INTL ZCP 17-12-27	USD	1.000.000	1.053.475,00	1.118.660,00	1,18
<b>Italien</b>			<b>818.029,49</b>	<b>1.045.654,11</b>	<b>1,11</b>
SAIPEM 2.875% 11-09-29 CV	EUR	700.000	818.029,49	1.045.654,11	1,11
<b>Japan</b>			<b>486.840,98</b>	<b>557.774,17</b>	<b>0,59</b>
SANRIO ZCP 14-12-28 CV	JPY	40.000.000	486.840,98	557.774,17	0,59
<b>Jersey</b>			<b>1.617.306,00</b>	<b>1.813.492,50</b>	<b>1,92</b>
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 15-03-27 CV	USD	1.500.000	1.617.306,00	1.813.492,50	1,92

# FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
<b>Kaimaninseln</b>			<b>4.276.506,63</b>	<b>4.176.618,77</b>	<b>4,42</b>
JDCOM 0.25% 01-06-29 CV	USD	901.000	1.017.355,86	957.380,08	1,01
LI AUTO 0.25% 01-05-28 CV	USD	767.000	879.234,32	873.996,50	0,92
SEAGATE HDD CAYMAN 3.5% 01-06-28	USD	718.000	988.041,95	861.506,66	0,91
VECTOR ACQUISITION C 4.25 24-29 01/02S	USD	109.000	512.572,50	550.519,53	0,58
ZHEN DING TECHNOLOGY ZCP 24-01-29	USD	800.000	879.302,00	933.216,00	0,99
<b>Luxemburg</b>			<b>827.015,51</b>	<b>737.585,61</b>	<b>0,78</b>
CITIGROUP GLOBAL MKTS FUNDING ZCP 15-03-28 CV	EUR	700.000	827.015,51	737.585,61	0,78
<b>Niederlande</b>			<b>1.406.972,91</b>	<b>1.345.909,25</b>	<b>1,42</b>
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 1.875% 06-04-29	EUR	500.000	731.224,69	731.847,39	0,77
MERRILL LYNCH BV ZCP 30-01-26	EUR	600.000	675.748,22	614.061,86	0,65
<b>Singapur</b>			<b>1.302.495,00</b>	<b>1.374.612,12</b>	<b>1,45</b>
SEA 0.25% 15-09-26 CV	USD	1.512.000	1.302.495,00	1.374.612,12	1,45
<b>Spanien</b>			<b>654.770,01</b>	<b>687.816,37</b>	<b>0,73</b>
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	600.000	654.770,01	687.816,37	0,73
<b>Südkorea</b>			<b>1.211.735,03</b>	<b>1.227.532,00</b>	<b>1,30</b>
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	800.000	1.211.735,03	1.227.532,00	1,30
<b>Taiwan</b>			<b>1.203.226,29</b>	<b>1.212.765,00</b>	<b>1,28</b>
GIGA BYTE TECHNOLOGY ZCP 27-07-28	USD	600.000	599.304,00	588.645,00	0,62
QUANTA COMPUTER ZCP 16-09-29	USD	600.000	603.922,29	624.120,00	0,66
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>49.483.084,16</b>	<b>50.847.905,04</b>	<b>53,80</b>
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.375% 01-09-27	USD	2.348.000	2.424.329,19	2.361.665,36	2,50
ALNYLAM PHARMACEUTICALS 1.0% 15-09-27	USD	1.015.000	1.096.305,61	1.084.776,18	1,15
AXON ENTERPRISE 0.5% 15-12-27	USD	165.000	292.189,36	432.100,35	0,46
BILL ZCP 01-04-30 CV	USD	1.290.000	1.301.352,49	1.278.596,40	1,35
BOOKING 0.75% 01-05-25 CV	USD	180.000	476.550,00	475.393,50	0,50
CARNIVAL CORPORATION 5.75% 01-12-27	USD	428.000	882.684,50	863.494,28	0,91
CMS ENERGY 3.375% 01-05-28 CV	USD	900.000	950.714,10	936.193,50	0,99
COINBASE GLOBAL 0.25% 01-04-30	USD	576.000	708.125,20	613.478,42	0,65
DATADOG 0.125% 15-06-25 CV	USD	694.000	1.022.482,76	1.084.010,65	1,15
DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	900.000	894.960,69	869.287,50	0,92
DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% 15-11-29	USD	1.280.000	1.314.517,68	1.318.400,00	1,40
DROPBOX ZCP 01-03-28 CV	USD	1.565.000	1.501.534,56	1.600.181,20	1,69
DUKE ENERGY 4.125% 15-04-26 CV	USD	1.131.000	1.114.041,50	1.160.807,50	1,23
FLUOR 1.125% 15-08-29 CV	USD	656.000	763.887,45	826.054,88	0,87
GLOBAL PAYMENTS 1.5% 01-03-31	USD	1.749.000	1.735.840,81	1.715.751,51	1,82
HALOZYME THERAPEUTICS 1.0% 15-08-28	USD	1.285.000	1.389.366,40	1.389.476,93	1,47
HUBSPOT 0.375% 01-06-25 CV	USD	369.000	678.024,04	917.167,95	0,97
INSULET 0.375% 01-09-26 CV	USD	832.000	1.032.662,21	1.051.015,68	1,11
IONIS PHARMACEUTICALS 1.75% 15-06-28	USD	500.000	509.324,00	495.455,00	0,52
ITRON 1.375% 15-07-30 CV	USD	1.336.000	1.385.945,94	1.413.601,56	1,50
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25	EUR	800.000	886.043,71	826.759,77	0,87
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 29-04-25	EUR	1.200.000	1.584.362,03	1.849.355,37	1,96
LANTHEUS 2.625% 15-12-27 CV	USD	628.000	773.522,61	838.876,12	0,89
LIBERTY MEDIA GROUP 2.25% 15-08-27	USD	1.205.000	1.307.144,88	1.485.343,25	1,57
LIVE NATION 2.875% 15-01-30 CV	USD	1.480.000	1.493.214,65	1.485.920,00	1,57
LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV	USD	360.000	408.287,00	491.778,00	0,52
MARATHON DIGITAL 2.125% 01-09-31	USD	320.000	500.400,00	342.400,00	0,36
MICROSTRATEGY 0.625% 15-03-30	USD	370.000	792.386,70	760.934,60	0,81
MIRUM PHARMACEUTICALS 4.0% 01-05-29	USD	310.000	508.787,50	472.551,60	0,50
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27	USD	419.000	500.339,89	485.202,00	0,51
NORTHERN OIL AND GAS 3.625% 15-04-29	USD	624.000	655.111,43	731.771,04	0,77

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
NUTANIX 0.5% 15-12-29 CV	USD	900.000	922.532,69	896.049,00	0,95
OKTA 0.125% 01-09-25 CV	USD	1.570.000	1.481.490,00	1.516.918,30	1,61
ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27	USD	500.000	722.091,70	653.285,00	0,69
PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-06-25	USD	224.000	749.664,01	819.790,72	0,87
PARSONS CORPORATION 2.625% 01-03-29	USD	710.000	779.058,22	835.939,80	0,88
RIVIAN AUTOMOTIVE 4.625% 15-03-29	USD	1.386.000	1.456.331,38	1.413.872,46	1,50
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.0% 15-08-25	USD	207.000	681.791,19	958.824,00	1,01
SAREPTA THERAPEUTICS 1.25% 15-09-27	USD	1.123.000	1.239.665,28	1.236.451,08	1,31
SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25	USD	629.000	680.155,74	845.964,12	0,90
SNOWFLAKE ZCP 01-10-29 CV	USD	1.291.000	1.460.499,70	1.530.312,67	1,62
SOUTHERN COMPANY 3.875% 15-12-25	USD	1.231.000	1.275.047,78	1.293.879,48	1,37
TETRA TECH 2.25% 15-08-28 CV	USD	1.000.000	1.217.710,34	1.175.825,00	1,24
TYLER TECHNOLOGIES INC U 0.25% 15-03-26	USD	586.000	644.908,01	710.469,33	0,75
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	1.370.000	1.527.885,65	1.507.150,70	1,59
WAYFAIR 3.5% 15-11-28 CV	USD	620.000	834.377,40	771.881,40	0,82
WELLTOWER OP LLC 3.125% 15-07-29	USD	1.681.000	1.792.691,13	1.913.700,83	2,02
ZSCALER 0.125% 01-07-25 CV	USD	895.000	1.132.745,05	1.109.791,05	1,17
<b>Strukturierte Produkte</b>			<b>430.464,39</b>	<b>422.677,50</b>	<b>0,45</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>430.464,39</b>	<b>422.677,50</b>	<b>0,45</b>
BOFA FINANCE LLC 0.6 22-27 25/05S	USD	415.000	430.464,39	422.677,50	0,45
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>89.419.506,19</b>	<b>91.206.776,69</b>	<b>96,51</b>

# FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Land</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	60,10
China	5,33
Kaimaninseln	4,42
Australien	3,04
Frankreich	2,83
Deutschland	2,64
Bermudas	2,08
Jersey	1,92
Großbritannien	1,74
Singapur	1,46
Niederlande	1,42
Südkorea	1,30
Taiwan	1,28
HongKong	1,18
Italien	1,11
Belgien	1,07
Britische Virgin Inseln	0,80
Luxemburg	0,78
Spanien	0,73
Dänemark	0,69
Japan	0,59
<b>Summe</b>	<b>96,51</b>

### Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Sektor</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Banken und Kreditinstitute	23,24
Holding- und Finanzgesellschaften	19,48
Internet und Internet-Dienstleistungen	14,60
Elektronik und Halbleiter	5,71
Hotels und Restaurants	4,57
Biotechnologie	3,97
Pharma und Kosmetik	3,82
Bürobedarf und Computer	3,80
Immobilien-gesellschaften	3,00
Strom-, Wasser-, Gasversorger	2,79
Kraftfahrzeugindustrie	2,42
Grafik und Veröffentlichungen	1,57
Versicherungen	1,28
Umwelt und Recycling	1,24
Mineralöl	1,11
Nicht eisenhaltige Metalle	1,07
Baustoffe und Handel	0,87
Einzelhandel und Kaufhäuser	0,80
Diverse Konsumgüter	0,59
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	0,58
<b>Summe</b>	<b>96,51</b>

# FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover- mögens
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>184.637.677,13</b>	<b>194.771.492,25</b>	<b>98,34</b>
<b>Aktien</b>			<b>1.032.266,82</b>	<b>1.059.802,03</b>	<b>0,54</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>1.032.266,82</b>	<b>1.059.802,03</b>	<b>0,54</b>
HP ENTERPRISE CO	USD	17.500	1.032.266,82	1.059.802,03	0,54
<b>Anleihen</b>			<b>2.904.747,11</b>	<b>3.065.705,99</b>	<b>1,55</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>2.904.747,11</b>	<b>3.065.705,99</b>	<b>1,55</b>
MERIT MEDICAL SYSTEMS 3.0% 01-02-29	USD	907.000	876.585,17	1.106.837,81	0,56
VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26	USD	1.784.000	2.028.161,94	1.958.868,18	0,99
<b>Wandelanleihen</b>			<b>180.700.663,20</b>	<b>190.645.984,23</b>	<b>96,26</b>
<b>Australien</b>			<b>8.448.460,66</b>	<b>8.800.273,85</b>	<b>4,44</b>
DEXUS FINANCE PTY 3.5% 24-11-27	AUD	6.600.000	4.245.005,48	4.099.146,76	2,07
TELIX PHARMACEUTICALS 2.375% 30-07-29	AUD	6.400.000	4.203.455,18	4.701.127,09	2,37
<b>Britische Virgin Inseln</b>			<b>1.416.701,60</b>	<b>1.468.033,00</b>	<b>0,74</b>
ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	EUR	1.400.000	1.416.701,60	1.468.033,00	0,74
<b>China</b>			<b>17.569.105,66</b>	<b>20.223.597,29</b>	<b>10,21</b>
ALIBABA GROUP 0.5% 01-06-31 CV	USD	7.864.000	7.260.572,93	8.112.071,03	4,10
KINGSOFT 0.625% 29-04-25 CV	HKD	20.000.000	2.693.486,81	2.756.094,83	1,39
MEITUAN ZCP 27-04-28 CV	USD	2.500.000	2.015.410,37	2.293.384,84	1,16
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA 0.875% 22-07-29	USD	4.200.000	3.926.999,75	4.907.388,71	2,48
TRIP COM GROUP 0.75% 15-06-29	USD	1.809.000	1.672.635,80	2.154.657,88	1,09
<b>Dänemark</b>			<b>2.003.758,36</b>	<b>2.071.849,11</b>	<b>1,05</b>
ASCENDIS PHARMA AS 2.25% 01-04-28	USD	1.950.000	2.003.758,36	2.071.849,11	1,05
<b>Deutschland</b>			<b>5.077.350,51</b>	<b>4.925.600,00</b>	<b>2,49</b>
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	4.700.000	5.077.350,51	4.925.600,00	2,49
<b>Frankreich</b>			<b>6.640.903,42</b>	<b>6.894.318,00</b>	<b>3,48</b>
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV	EUR	2.800.000	3.380.667,42	3.578.078,00	1,81
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	3.200.000	3.260.236,00	3.316.240,00	1,67
<b>Großbritannien</b>			<b>6.097.878,89</b>	<b>6.475.461,95</b>	<b>3,27</b>
BARCLAYS BK 1.0% 16-02-29 CV	USD	4.726.000	4.399.092,48	4.480.457,94	2,26
BARCLAYS BK ZCP 18-02-25 CV	USD	1.633.000	1.698.786,41	1.995.004,01	1,01
<b>HongKong</b>			<b>4.083.312,38</b>	<b>4.429.267,02</b>	<b>2,24</b>
XIAOMI BEST TIME INTL ZCP 17-12-27	USD	4.100.000	4.083.312,38	4.429.267,02	2,24
<b>Israel</b>			<b>3.080.773,66</b>	<b>3.247.530,18</b>	<b>1,64</b>
NICE SYSTEMS ZCP 15-09-25 CV	USD	3.500.000	3.080.773,66	3.247.530,18	1,64
<b>Italien</b>			<b>7.315.083,75</b>	<b>8.335.542,00</b>	<b>4,21</b>
PIRELLI C ZCP 22-12-25 CV	EUR	3.600.000	3.838.216,00	3.719.286,00	1,88
SAIPEM 2.875% 11-09-29 CV	EUR	3.200.000	3.476.867,75	4.616.256,00	2,33
<b>Japan</b>			<b>3.758.908,49</b>	<b>3.287.312,77</b>	<b>1,66</b>
ALL NIPPON AIRWAYS ZCP 10-12-31	JPY	490.000.000	3.758.908,49	3.287.312,77	1,66
<b>Kaimaninseln</b>			<b>9.195.182,11</b>	<b>9.639.750,89</b>	<b>4,87</b>
JDCOM 0.25% 01-06-29 CV	USD	2.928.000	2.705.822,44	3.004.557,80	1,52
LI AUTO 0.25% 01-05-28 CV	USD	2.439.000	2.637.460,34	2.683.959,92	1,36
SEAGATE HDD CAYMAN 3.5% 01-06-28	USD	785.000	997.314,18	909.606,90	0,46
ZHEN DING TECHNOLOGY ZCP 24-01-29	USD	2.700.000	2.854.585,15	3.041.626,27	1,54
<b>Kanada</b>			<b>4.190.413,16</b>	<b>4.141.579,43</b>	<b>2,09</b>
SHOPIFY 0.125% 01-11-25 CV	USD	4.204.000	4.190.413,16	4.141.579,43	2,09

# FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover- mögens
<b>Luxemburg</b>			<b>2.850.927,90</b>	<b>2.645.682,00</b>	<b>1,34</b>
CITIGROUP GLOBAL MKTS FUNDING ZCP 15-03-28 CV	EUR	2.600.000	2.850.927,90	2.645.682,00	1,34
<b>Niederlande</b>			<b>1.408.147,48</b>	<b>1.696.218,00</b>	<b>0,86</b>
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 1.875% 06-04-29	EUR	1.200.000	1.408.147,48	1.696.218,00	0,86
<b>Schweiz</b>			<b>3.158.239,27</b>	<b>3.562.835,53</b>	<b>1,80</b>
CEMBRA MONEY BANK AG ZCP 09-07-26	CHF	3.400.000	3.158.239,27	3.562.835,53	1,80
<b>Spanien</b>			<b>6.706.521,77</b>	<b>6.368.814,00</b>	<b>3,22</b>
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	2.300.000	2.864.428,88	2.383.398,00	1,20
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	3.600.000	3.842.092,89	3.985.416,00	2,01
<b>Südkorea</b>			<b>2.049.605,97</b>	<b>2.074.535,01</b>	<b>1,05</b>
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	1.400.000	2.049.605,97	2.074.535,01	1,05
<b>Taiwan</b>			<b>2.910.675,19</b>	<b>3.123.167,55</b>	<b>1,58</b>
GIGA BYTE TECHNOLOGY ZCP 27-07-28	USD	1.600.000	1.458.171,34	1.515.905,36	0,77
QUANTA COMPUTER ZCP 16-09-29	USD	1.600.000	1.452.503,85	1.607.262,19	0,81
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>82.738.712,97</b>	<b>87.234.616,65</b>	<b>44,05</b>
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.375% 01-09-27	USD	6.633.000	6.167.544,02	6.442.881,76	3,25
AKAMAI TECHNOLOGIES 1.125% 15-02-29	USD	2.256.000	2.114.804,10	2.129.910,18	1,08
ALNYLAM PHARMACEUTICALS 1.0% 15-09-27	USD	3.574.000	3.600.125,71	3.688.744,21	1,86
BILL ZCP 01-04-30 CV	USD	3.200.000	3.065.812,39	3.062.976,34	1,55
CMS ENERGY 3.375% 01-05-28 CV	USD	5.600.000	5.224.861,67	5.625.498,79	2,84
COINBASE GLOBAL 0.25% 01-04-30	USD	920.000	1.072.595,19	946.268,81	0,48
DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	3.900.000	3.691.887,96	3.637.771,61	1,84
DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% 15-11-29	USD	5.000.000	4.776.822,46	4.973.442,78	2,51
DROPBOX ZCP 01-03-28 CV	USD	4.450.000	3.865.109,25	4.394.047,32	2,22
GLOBAL PAYMENTS 1.5% 01-03-31	USD	3.452.000	3.198.197,99	3.270.282,45	1,65
INSULET 0.375% 01-09-26 CV	USD	2.649.000	2.650.177,83	3.231.600,93	1,63
ITRON 1.375% 15-07-30 CV	USD	4.595.000	4.373.746,69	4.695.220,25	2,37
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 29-04-25	EUR	2.100.000	2.463.305,50	3.125.419,50	1,58
LANTHEUS 2.625% 15-12-27 CV	USD	719.000	827.258,76	927.506,53	0,47
LIBERTY MEDIA GROUP 2.25% 15-08-27	USD	2.743.000	2.684.693,21	3.265.242,83	1,65
LIVE NATION 2.875% 15-01-30 CV	USD	5.380.000	5.155.111,22	5.216.339,93	2,63
NUTANIX 0.5% 15-12-29 CV	USD	4.300.000	4.208.278,70	4.134.353,45	2,09
ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27	USD	828.000	1.096.987,84	1.044.751,29	0,53
RIVIAN AUTOMOTIVE 4.625% 15-03-29	USD	3.800.000	3.904.414,17	3.743.522,94	1,89
SPOTIFY U ZCP 15-03-26 CV	USD	2.938.000	3.086.898,35	3.019.897,99	1,52
TETRA TECH 2.25% 15-08-28 CV	USD	2.055.000	2.136.598,68	2.333.481,77	1,18
TYLER TECHNOLOGIES INC U 0.25% 15-03-26	USD	1.696.000	1.510.306,45	1.985.744,93	1,00
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	5.464.000	5.817.928,85	5.804.926,16	2,93
WELLTOWER OP LLC 3.125% 15-07-29	USD	3.637.000	3.546.696,35	3.998.522,37	2,02
ZSCALER 0.125% 01-07-25 CV	USD	2.118.000	2.498.549,63	2.536.261,53	1,28
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>184.637.677,13</b>	<b>194.771.492,25</b>	<b>98,34</b>

# FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

---

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Land</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	46,13
China	10,21
Kaimaninseln	4,87
Australien	4,44
Italien	4,21
Frankreich	3,48
Großbritannien	3,27
Spanien	3,21
Deutschland	2,49
HongKong	2,24
Kanada	2,09
Schweiz	1,80
Japan	1,66
Israel	1,64
Taiwan	1,58
Luxemburg	1,33
Südkorea	1,05
Dänemark	1,04
Niederlande	0,86
Britische Virgin Inseln	0,74
<b>Summe</b>	<b>98,34</b>

### Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Sektor</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Banken und Kreditinstitute	22,77
Holding- und Finanzgesellschaften	17,88
Internet und Internet-Dienstleistungen	16,24
Elektronik und Halbleiter	6,34
Pharma und Kosmetik	4,79
Hotels und Restaurants	3,72
Bürobedarf und Computer	3,57
Kraftfahrzeugindustrie	3,25
Immobilien gesellschaften	3,01
Kommunikation	2,84
Strom-, Wasser-, Gasversorger	2,84
Versicherungen	2,48
Mineralöl	2,33
Transport	1,66
Grafik und Veröffentlichungen	1,65
Umwelt und Recycling	1,18
Biotechnologie	1,05
Einzelhandel und Kaufhäuser	0,74
<b>Summe</b>	<b>98,34</b>

# FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>57.361.089,24</b>	<b>58.728.843,86</b>	<b>98,63</b>
<b>Aktien</b>			<b>2.646.925,48</b>	<b>2.484.614,97</b>	<b>4,17</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>2.646.925,48</b>	<b>2.484.614,97</b>	<b>4,17</b>
BANK OF AMERICA CORP	USD	1.788	2.342.579,23	2.180.019,00	3,66
NEXTERA ENERGY INC	USD	6.243	304.346,25	304.595,97	0,51
<b>Anleihen</b>			<b>824.186,56</b>	<b>875.490,00</b>	<b>1,47</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>824.186,56</b>	<b>875.490,00</b>	<b>1,47</b>
VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26	USD	770.000	824.186,56	875.490,00	1,47
<b>Wandelanleihen</b>			<b>53.889.977,20</b>	<b>55.368.738,89</b>	<b>92,99</b>
<b>Australien</b>			<b>904.603,52</b>	<b>836.070,67</b>	<b>1,40</b>
DEXUS FINANCE PTY 3.5% 24-11-27	AUD	1.300.000	904.603,52	836.070,67	1,40
<b>Belgien</b>			<b>1.264.633,64</b>	<b>1.211.665,48</b>	<b>2,03</b>
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 2.125% 29-11-25	EUR	600.000	641.259,98	615.027,98	1,03
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	600.000	623.373,66	596.637,50	1,00
<b>Britische Virgin Inseln</b>			<b>426.585,34</b>	<b>434.328,05</b>	<b>0,73</b>
ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	EUR	400.000	426.585,34	434.328,05	0,73
<b>China</b>			<b>4.746.019,96</b>	<b>5.232.310,20</b>	<b>8,79</b>
ALIBABA GROUP 0.5% 01-06-31 CV	USD	2.780.000	2.775.827,96	2.969.498,70	4,99
MEITUAN ZCP 27-04-28 CV	USD	2.000.000	1.645.000,00	1.899.840,00	3,19
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA 0.875% 22-07-29	USD	300.000	325.192,00	362.971,50	0,61
<b>Deutschland</b>			<b>1.605.109,96</b>	<b>1.519.785,23</b>	<b>2,55</b>
MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27	EUR	500.000	550.509,32	543.101,63	0,91
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	900.000	1.054.600,64	976.683,60	1,64
<b>Frankreich</b>			<b>2.908.099,28</b>	<b>2.897.667,77</b>	<b>4,87</b>
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	5.883	322.305,39	345.197,56	0,58
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV	EUR	900.000	1.175.234,98	1.190.924,92	2,00
SELENA SARL ZCP 25-06-25 CV	EUR	6	635.797,98	610.365,12	1,03
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	700.000	774.760,93	751.180,17	1,26
<b>Großbritannien</b>			<b>1.116.348,75</b>	<b>1.088.705,30</b>	<b>1,83</b>
BARCLAYS BK 1.0% 16-02-29 CV	USD	1.109.000	1.116.348,75	1.088.705,30	1,83
<b>HongKong</b>			<b>948.125,00</b>	<b>1.006.794,00</b>	<b>1,69</b>
XIAOMI BEST TIME INTL ZCP 17-12-27	USD	900.000	948.125,00	1.006.794,00	1,69
<b>Italien</b>			<b>1.570.630,10</b>	<b>1.660.425,30</b>	<b>2,79</b>
ENI 2.95% 14-09-30 CV EMTN	EUR	600.000	643.744,66	634.984,14	1,07
PIRELLI C ZCP 22-12-25 CV	EUR	400.000	463.553,26	427.924,52	0,72
SAIPEM 2.875% 11-09-29 CV	EUR	400.000	463.332,18	597.516,64	1,00
<b>Japan</b>			<b>365.130,73</b>	<b>418.330,63</b>	<b>0,70</b>
SANRIO ZCP 14-12-28 CV	JPY	30.000.000	365.130,73	418.330,63	0,70
<b>Jersey</b>			<b>1.273.290,00</b>	<b>1.450.794,00</b>	<b>2,44</b>
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 15-03-27 CV	USD	1.200.000	1.273.290,00	1.450.794,00	2,44
<b>Kaimaninseln</b>			<b>2.609.025,68</b>	<b>2.577.482,03</b>	<b>4,33</b>
JDCOM 0.25% 01-06-29 CV	USD	1.767.000	1.890.255,68	1.877.570,03	3,15
ZHEN DING TECHNOLOGY ZCP 24-01-29	USD	600.000	718.770,00	699.912,00	1,18
<b>Luxemburg</b>			<b>700.745,80</b>	<b>632.216,24</b>	<b>1,06</b>
CITIGROUP GLOBAL MKTS FUNDING ZCP 15-03-28 CV	EUR	600.000	700.745,80	632.216,24	1,06

# FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
<b>Niederlande</b>			<b>667.723,34</b>	<b>614.061,86</b>	<b>1,03</b>
MERRILL LYNCH BV ZCP 30-01-26	EUR	600.000	667.723,34	614.061,86	1,03
<b>Spanien</b>			<b>1.342.234,46</b>	<b>1.316.982,03</b>	<b>2,21</b>
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	800.000	913.365,27	858.437,78	1,44
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	400.000	428.869,19	458.544,25	0,77
<b>Südkorea</b>			<b>3.420.063,78</b>	<b>3.666.150,50</b>	<b>6,16</b>
LG CHEM 1.25% 18-07-28 CV	USD	700.000	688.450,00	682.675,00	1,15
LG CHEM 1.6% 18-07-30 CV	USD	900.000	900.000,00	835.294,50	1,40
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	1.400.000	1.831.613,78	2.148.181,00	3,61
<b>Taiwan</b>			<b>1.103.550,00</b>	<b>1.102.665,00</b>	<b>1,85</b>
HON HAI PRECISION INDUSTRY ZCP 24-10-29	USD	500.000	502.050,00	478.545,00	0,80
QUANTA COMPUTER ZCP 16-09-29	USD	600.000	601.500,00	624.120,00	1,05
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>26.918.057,86</b>	<b>27.702.304,60</b>	<b>46,52</b>
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.375% 01-09-27	USD	2.006.000	1.997.953,28	2.017.674,92	3,39
AKAMAI TECHNOLOGIES 1.125% 15-02-29	USD	792.000	792.000,00	774.279,00	1,30
BILL ZCP 01-04-30 CV	USD	820.000	827.226,97	812.751,20	1,36
BOOKING 0.75% 01-05-25 CV	USD	341.000	485.229,34	900.606,58	1,51
CMS ENERGY 3.375% 01-05-28 CV	USD	1.526.000	1.622.880,19	1.587.368,09	2,67
DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	630.000	626.471,76	608.501,25	1,02
DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% 15-11-29	USD	1.000.000	1.015.000,00	1.030.000,00	1,73
DUKE ENERGY 4.125% 15-04-26 CV	USD	2.692.000	2.728.956,01	2.762.947,66	4,64
EVERGY 4.5% 15-12-27 CV	USD	1.775.000	1.880.241,73	1.930.250,38	3,24
GLOBAL PAYMENTS 1.5% 01-03-31	USD	1.999.000	2.023.600,98	1.960.999,01	3,29
HALOZYME THERAPEUTICS 1.0% 15-08-28	USD	830.000	956.248,81	897.483,15	1,51
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25	EUR	800.000	924.627,70	826.759,77	1,39
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 29-04-25	EUR	1.100.000	1.391.862,47	1.695.242,42	2,85
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27	USD	533.000	555.401,25	617.214,00	1,04
NUTANIX 0.5% 15-12-29 CV	USD	600.000	615.004,00	597.366,00	1,00
PARSONS CORPORATION 2.625% 01-03-29	USD	388.000	415.289,21	456.823,44	0,77
SOUTHERN COMPANY 3.875% 15-12-25	USD	1.751.000	1.793.596,64	1.840.441,08	3,09
SPOTIFY U ZCP 15-03-26 CV	USD	573.000	635.964,68	609.881,15	1,02
TETRA TECH 2.25% 15-08-28 CV	USD	576.000	723.252,35	677.275,20	1,14
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	2.125.000	2.369.895,63	2.337.733,75	3,93
WELLTOWER OP LLC 3.125% 15-07-29	USD	2.083.000	2.113.680,00	2.371.349,69	3,98
ZSCALER 0.125% 01-07-25 CV	USD	314.000	423.674,86	389.356,86	0,65
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>57.361.089,24</b>	<b>58.728.843,86</b>	<b>98,63</b>

# FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Land</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	52,17
China	8,79
Südkorea	6,16
Frankreich	4,87
Kaimaninseln	4,33
Italien	2,79
Deutschland	2,55
Jersey	2,44
Spanien	2,21
Belgien	2,03
Taiwan	1,85
Großbritannien	1,83
HongKong	1,69
Australien	1,40
Luxemburg	1,06
Niederlande	1,03
Britische Virgin Inseln	0,73
Japan	0,70
<b>Summe</b>	<b>98,63</b>

### Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Sektor</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Holding- und Finanzgesellschaften	30,49
Banken und Kreditinstitute	28,28
Internet und Internet-Dienstleistungen	13,87
Elektronik und Halbleiter	5,59
Immobilien-gesellschaften	5,45
Strom-, Wasser-, Gasversorger	4,22
Chemie	2,55
Biotechnologie	1,51
Kommunikation	1,44
Umwelt und Recycling	1,14
Bürobedarf und Computer	1,05
Mineralöl	1,00
Einzelhandel und Kaufhäuser	0,73
Diverse Konsumgüter	0,70
Versicherungen	0,61
<b>Summe</b>	<b>98,63</b>

# FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>293.788.443,98</b>	<b>296.224.285,86</b>	<b>98,56</b>
<b>Anleihen</b>			<b>292.380.443,98</b>	<b>294.704.413,86</b>	<b>98,05</b>
<b>Ägypten</b>			<b>2.465.764,11</b>	<b>2.582.185,50</b>	<b>0,86</b>
AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 2.634% 17-05-26	USD	2.700.000	2.465.764,11	2.582.185,50	0,86
<b>Bermudas</b>			<b>5.855.218,75</b>	<b>5.963.835,00</b>	<b>1,98</b>
CBQ FINANCE 2.0% 12-05-26 EMTN	USD	1.000.000	910.625,00	956.135,00	0,32
OOREDOO INTL FINANCE 5.0% 19-10-25	USD	5.000.000	4.944.593,75	5.007.700,00	1,67
<b>Brasilien</b>			<b>1.939.866,44</b>	<b>1.890.923,13</b>	<b>0,63</b>
SUZANO AUSTRIA 3.125% 15-01-32	USD	1.375.000	1.187.991,44	1.139.648,13	0,38
SUZANO AUSTRIA 6.0% 15-01-29	USD	750.000	751.875,00	751.275,00	0,25
<b>Britische Virgin Inseln</b>			<b>12.170.221,55</b>	<b>12.710.984,50</b>	<b>4,23</b>
ENN CLEAN ENERGY INTL INVESTM 3.375% 12-05-26	USD	1.500.000	1.417.500,00	1.460.362,50	0,49
GERDAU TRADE INC 1 4.875% 24-10-27	USD	1.500.000	1.437.750,00	1.484.947,50	0,49
GOLD FIELDS OROGEN 6.125% 15-05-29	USD	1.000.000	991.000,00	1.012.475,00	0,34
TSMC GLOBAL 2.25% 23-04-31	USD	4.000.000	3.343.560,00	3.409.540,00	1,13
TSMC GLOBAL LTD 1.0000 20-27 28/09S	USD	5.900.000	4.980.411,55	5.343.659,50	1,78
<b>Chile</b>			<b>21.786.663,85</b>	<b>21.947.840,83</b>	<b>7,30</b>
AES GENER 6.3% 15-03-29	USD	1.050.000	1.049.023,50	1.057.817,25	0,35
ALFA DESARROLLO 4.55% 27-09-51	USD	1.486.559	1.088.463,59	1.100.403,14	0,37
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 2.875% 14-10-31	USD	2.631.000	2.267.922,00	2.230.561,80	0,74
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 7.95% PERP	USD	1.100.000	1.100.000,00	1.137.955,50	0,38
CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMI 7.0% 30-07-29	USD	1.650.000	1.641.453,00	1.691.052,00	0,56
CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA ARAU 3.875% 02-11-27	USD	2.250.000	2.074.350,00	2.159.617,50	0,72
CENCOSUD 4.375% 17-07-27	USD	1.400.000	1.347.629,62	1.365.287,00	0,45
CENCOSUD 5.95% 28-05-31	USD	650.000	644.061,00	648.700,00	0,22
COLBUN SA 3.15 21-32 19/01S	USD	1.750.000	1.535.225,00	1.470.385,00	0,49
EMPRESA NACIONAL DE PETROLEO ENAP 5.95% 30-07-34	USD	500.000	492.615,00	499.017,50	0,17
ENGIE SA 3.40 20-30 28/01S	USD	2.300.000	2.001.811,53	2.032.326,00	0,68
GNL QUINTERO 4.634% 31-07-29	USD	1.765.200	1.784.606,34	1.738.651,39	0,58
INVERSIONES CMPC 3.0% 06-04-31	USD	750.000	595.955,77	639.708,75	0,21
SOCIEDAD DE TRANSMISION AUSTRAL 4.0% 27-01-32	USD	2.200.000	1.964.050,00	1.951.928,00	0,65
SOCIEDAD QUIMICA Y 4.375 14-25 28/01S	USD	900.000	887.197,50	899.010,00	0,30
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 3.5% 10-09-51	USD	2.000.000	1.312.300,00	1.325.420,00	0,44
<b>China</b>			<b>7.492.145,00</b>	<b>7.960.229,00</b>	<b>2,65</b>
ALIBABA GROUP 4.0% 06-12-37	USD	2.600.000	1.999.400,00	2.227.004,00	0,74
LENOVO GROUP 3.421% 02-11-30	USD	1.500.000	1.318.575,00	1.348.927,50	0,45
TENCENT 3.8% 11-02-25 EMTN	USD	1.500.000	1.479.000,00	1.497.697,50	0,50
TENCENT 3.975% 11-04-29 EMTN	USD	3.000.000	2.695.170,00	2.886.600,00	0,96
<b>Großbritannien</b>			<b>21.958.023,60</b>	<b>22.873.905,74</b>	<b>7,61</b>
ANGLO AMER CAP 2.625% 10-09-30	USD	2.750.000	2.251.755,00	2.385.006,25	0,79
ANGLO AMER CAP 4.5% 15-09-28	EUR	1.200.000	1.327.477,38	1.303.251,31	0,43
ANGLO AMER CAP 4.75% 21-09-32	EUR	2.250.000	2.568.461,59	2.497.113,43	0,83
ANGLOGOLD HOLDING 3.7500 20-30 01/10S	USD	1.350.000	1.169.725,32	1.220.514,75	0,41
STANDARD CHARTERED 1.456% 14-01-27	USD	11.800.000	10.613.605,00	11.369.241,00	3,78
STANDARD CHARTERED 6.301% 09-01-29	USD	750.000	760.679,06	771.052,50	0,26
STANDARD CHARTERED 7.875% PERP	USD	1.500.000	1.500.000,00	1.562.737,50	0,52
STATE BANK OF INDIA LONDON BRANCH 5.0% 17-01-29	USD	1.775.000	1.766.320,25	1.764.989,00	0,59

# FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
<b>HongKong</b>			<b>10.941.635,32</b>	<b>11.269.315,62</b>	<b>3,75</b>
AIA GROUP 2.7% PERP EMTN	USD	2.125.000	2.134.838,51	2.050.146,87	0,68
AIA GROUP LTD 3.375 20-30 07/04S	USD	2.500.000	2.290.325,00	2.317.675,00	0,77
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 5.3% 21-09-28	USD	2.750.000	2.719.777,50	2.763.571,25	0,92
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 5.65% 05-07-34	USD	1.100.000	1.094.533,00	1.117.088,50	0,37
MASHREQBANK PSC HONG KONG BRANCH 7.875% 24-02-33	USD	1.000.000	1.005.903,81	1.062.970,00	0,35
THE BANK OF EAST ASIA LTD 4.875% 22-04-32	USD	1.050.000	946.995,00	1.019.345,25	0,34
XIAOMI BEST TIME INTL 4.1% 14-07-51	USD	1.250.000	749.262,50	938.518,75	0,31
<b>Indien</b>			<b>7.132.322,36</b>	<b>7.104.061,79</b>	<b>2,36</b>
BHARTI AIRTEL 4.375% 10-06-25	USD	1.000.000	985.420,00	996.430,00	0,33
HDFC BANK 5.686% 02-03-26 EMTN	USD	2.500.000	2.522.500,00	2.515.875,00	0,84
POWER FINANCE 3.95% 23-04-30	USD	1.354.000	1.236.901,27	1.261.433,79	0,42
RELIANCE INDUSTRIES 2.875% 12-01-32	USD	1.600.000	1.420.401,09	1.364.168,00	0,45
RELIANCE INDUSTRIES 3.667% 30-11-27	USD	1.000.000	967.100,00	966.155,00	0,32
<b>Indonesien</b>			<b>6.862.746,84</b>	<b>6.990.647,65</b>	<b>2,33</b>
BANK NEGARA INDONESIA TBK 5.28% 05-04-29	USD	1.600.000	1.600.000,00	1.593.632,00	0,53
FREEPORT INDONESIA PT 5.315% 14-04-32	USD	4.250.000	4.029.571,78	4.156.075,00	1,38
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT 4.745% 09-06-51	USD	1.510.000	1.233.175,06	1.240.940,65	0,41
<b>Kaimaninseln</b>			<b>12.340.000,03</b>	<b>12.322.800,99</b>	<b>4,10</b>
ABQ FINANCE 2 21-26 06/07S	USD	3.700.000	3.662.556,00	3.525.526,50	1,17
ALDAR SUKUK NO 2 LTD 3.875 19-29 22/10S	USD	1.500.000	1.440.000,00	1.413.480,00	0,47
CK HUTCHISON EUROPE FINANCE 21 0.75% 02- 11-29	EUR	2.000.000	1.734.412,91	1.856.817,18	0,62
LIMA METRO LINE 2 FIN LT 4.35% 05-04-36	USD	2.627.328	2.363.941,52	2.405.817,61	0,80
MTR CORP CI LTD FL.R 16-26 02/11S	USD	890.000	844.289,60	859.544,20	0,29
SAUDI ELECTRICITY SUKUK PROGRAMME 5.684% 11-04-53	USD	1.300.000	1.294.800,00	1.259.420,50	0,42
SNB SUKUK 5.129% 27-02-29	USD	1.000.000	1.000.000,00	1.002.195,00	0,33
<b>Kanada</b>			<b>3.228.555,79</b>	<b>3.153.744,37</b>	<b>1,05</b>
MEGLOBAL CANADA 5.0% 18-05-25	USD	1.625.000	1.691.055,79	1.622.131,87	0,54
MEGLOBAL CANADA ULC 5.875 20-30 18/05S	USD	1.500.000	1.537.500,00	1.531.612,50	0,51
<b>Kasachstan</b>			<b>5.746.200,00</b>	<b>6.228.337,50</b>	<b>2,07</b>
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 3.5% 14-04-33	USD	7.500.000	5.746.200,00	6.228.337,50	2,07
<b>Katar</b>			<b>3.711.445,95</b>	<b>3.765.707,31</b>	<b>1,25</b>
QIIB SENIOR SUKUK 5.247% 24-01-29	USD	2.500.000	2.500.000,00	2.546.000,00	0,85
RAS LAFFAN (3) REGS 5.838 05-27 30/09S	USD	1.206.920	1.211.445,95	1.219.707,31	0,41
<b>Kolumbien</b>			<b>4.349.402,50</b>	<b>4.399.239,50</b>	<b>1,46</b>
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 15- 05-51	USD	3.100.000	1.788.390,00	1.783.972,50	0,59
PROMIGAS SA ESP GASES DEL PACIFICO SAC 3.75% 16-10-29	USD	1.800.000	1.601.012,50	1.637.667,00	0,54
TRANSPORTADORA GAS DEL INTL SA ESP TGI 5.55% 01-11-28	USD	1.000.000	960.000,00	977.600,00	0,33
<b>Luxemburg</b>			<b>11.311.961,76</b>	<b>11.237.271,12</b>	<b>3,74</b>
CHILE ELECTRICITY LUX 5.58% 20-10-35	USD	2.500.000	2.491.760,00	2.430.875,00	0,81
EIG PEARL HOLDINGS SARL 3.545% 31-08-36	USD	2.500.000	1.999.553,57	2.144.525,00	0,71
GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.51% 23- 02-42	USD	1.500.000	1.560.000,00	1.516.995,00	0,50
RAIZEN FUELS FINANCE 5.7% 17-01-35	USD	1.700.000	1.639.600,00	1.579.283,00	0,53
RAIZEN FUELS FINANCE 6.45% 05-03-34	USD	775.000	784.423,19	766.106,87	0,25
TMS ISSUER SARL 5.78% 23-08-32	USD	2.750.000	2.836.625,00	2.799.486,25	0,93

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
<b>Macao</b>			<b>8.826.771,43</b>	<b>9.046.155,25</b>	<b>3,01</b>
SANDS CHINA 4.375% 18-06-30	USD	1.700.000	1.576.750,00	1.585.836,50	0,53
SANDS CHINA 5.125% 08-08-25	USD	4.750.000	4.638.858,80	4.737.103,75	1,58
SANDS CHINA 5.4% 08-08-28	USD	2.750.000	2.611.162,63	2.723.215,00	0,91
<b>Malaysia</b>			<b>2.518.212,00</b>	<b>2.509.191,00</b>	<b>0,83</b>
AXIATA SPV2 B 2.163% 19-08-30	USD	1.800.000	1.586.412,00	1.536.381,00	0,51
MISC CAPITAL TWO LABUAN 3.75% 06-04-27	USD	1.000.000	931.800,00	972.810,00	0,32
<b>Mexiko</b>			<b>21.547.317,26</b>	<b>21.445.688,38</b>	<b>7,14</b>
ALPEK SA DE CV 4.25% 18-09-29	USD	1.260.000	1.114.828,52	1.158.255,00	0,39
AMERICA MOVIL 2.875% 07-05-30	USD	3.950.000	3.453.903,04	3.527.330,25	1,17
BANCO ACTINVER SA INSTITUCION BANCA MUL 7.25% 31-01-41	USD	1.600.000	1.618.000,00	1.573.384,00	0,52
BAN NTANDER MEXI 7.525% 01-10-28	USD	2.500.000	2.465.200,00	2.614.625,00	0,87
BUFFALO ENERGY MEXI 7.875% 15-02-39	USD	900.000	971.100,00	931.203,00	0,31
CA LA FEMSA SA DE CV MEXI 1.85% 01-09-32	USD	2.500.000	1.921.525,00	1.960.675,00	0,65
CEMEX SAB DE CV 5.45% 19-11-29	USD	1.500.000	1.495.500,00	1.480.042,50	0,49
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 6.45% 24-01-35	USD	1.650.000	1.612.543,50	1.560.644,25	0,52
FRESNILLO 4.25% 02-10-50	USD	1.250.000	927.756,10	889.612,50	0,30
GRUPO TELEvisa SA DE CV 5.0% 13-05-45	USD	1.100.000	939.125,00	802.345,50	0,27
INDUSTRIAS PENOLES SA 4.75 20-50 06/08S	USD	750.000	542.925,00	568.586,25	0,19
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE C 4.75% 15-01-51	USD	1.000.000	740.000,00	727.500,00	0,24
MINERA MEXICO SA DE CV 4.5% 26-01-50	USD	1.400.000	1.093.800,00	1.066.163,00	0,35
SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV 5.375% 04- 04-32	USD	700.000	663.946,37	658.871,50	0,22
TRUST F1401 4.869% 15-01-30	USD	2.125.000	1.987.164,73	1.926.450,63	0,64
<b>Niederlande</b>			<b>9.982.945,18</b>	<b>10.387.217,98</b>	<b>3,46</b>
MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10-08-30	USD	1.504.300	1.363.477,01	1.454.266,98	0,48
MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10-08-37	USD	1.550.000	1.283.255,64	1.442.290,50	0,48
PROSUS NV 3.061% 13-07-31 EMTN	USD	3.600.000	2.958.446,59	3.028.914,00	1,01
PROSUS NV 3.257% 19-01-27	USD	1.000.000	934.700,00	955.410,00	0,32
PROSUS NV 3.832% 08-02-51	USD	3.400.000	2.159.315,94	2.209.541,00	0,74
SUZANO INTL FIN 4.0000 23-25 14/01S	USD	1.300.000	1.283.750,00	1.296.795,50	0,43
<b>Nigeria</b>			<b>4.818.148,07</b>	<b>4.719.048,00</b>	<b>1,57</b>
AFRICA FINANCE CORPORATION 2.875% 28-04- 28	USD	5.150.000	4.818.148,07	4.719.048,00	1,57
<b>Peru</b>			<b>13.112.303,00</b>	<b>13.155.343,00</b>	<b>4,38</b>
BANCO DE CREDITO DEL PERU 5.8% 10-03-35	USD	1.900.000	1.893.388,00	1.860.822,00	0,62
BANCO INTERNACIONAL DEL PERU SAA INTERBA 3.25% 04-10-26	USD	2.500.000	2.325.000,00	2.414.200,00	0,80
CERRO DEL AGUILA 4.875% 24-05-26	USD	1.600.000	1.575.184,00	1.588.656,00	0,53
CONSORCIO TRANSMANTARO 4.7% 16-04-34	USD	1.700.000	1.541.700,00	1.583.830,50	0,53
HUNT OIL CO OF PERU LLC SUCURSAL PERU 8.55% 18-09-33	USD	1.000.000	1.064.800,00	1.088.295,00	0,36
NIAGARA ENERGY SAC 5.746% 03-10-34	USD	2.225.000	2.232.000,00	2.148.971,75	0,72
PLUSPETROL CAMISEA 6.24% 03-07-36	USD	2.450.000	2.480.231,00	2.470.567,75	0,82
<b>Philippinen</b>			<b>3.574.006,10</b>	<b>3.541.836,18</b>	<b>1,18</b>
BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS 5.25% 26-03- 29	USD	1.700.000	1.691.160,00	1.707.862,50	0,57
PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE 2.5% 23-01-31	USD	1.256.000	1.136.273,60	1.076.743,68	0,36
RIZAL COMMERCIAL BANKING 5.5% 18-01-29	USD	750.000	746.572,50	757.230,00	0,25
<b>Polen</b>			<b>5.964.630,23</b>	<b>5.836.717,22</b>	<b>1,94</b>
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 3.875% 13-03-35	EUR	1.440.000	1.584.450,10	1.487.832,08	0,50

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettöver- mögens
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 5.375% 22-05-33	USD	1.700.000	1.669.425,00	1.659.659,00	0,55
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 5.75% 09- 07-34	USD	1.700.000	1.682.337,00	1.687.981,00	0,56
PKO BANK POLSKI 4.5% 27-03-28	EUR	950.000	1.028.418,13	1.001.245,14	0,33
<b>Saudi-Arabien</b>			<b>4.429.690,59</b>	<b>4.315.750,00</b>	<b>1,44</b>
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 2.25% 24-11-30	USD	2.000.000	1.680.000,00	1.708.470,00	0,57
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 3.25% 24-11-50	USD	4.000.000	2.749.690,59	2.607.280,00	0,87
<b>Singapur</b>			<b>10.924.589,72</b>	<b>10.702.835,05</b>	<b>3,56</b>
BOC AVIATION 3.25% 29-04-25	USD	3.210.000	3.160.887,32	3.190.098,00	1,06
DBS GROUP HOLDING LTD DBSH 1.822% 10-03- 31	USD	1.800.000	1.800.000,00	1.731.204,00	0,58
OVERSEACHINESE BANKING 1.832% 10-09-30	USD	1.800.000	1.801.652,40	1.758.942,00	0,59
PSA TREASURY PT 2.1250 19-29 05/09S	USD	1.310.000	1.316.550,00	1.168.592,05	0,39
SATS 4.828% 23-01-29 EMTN	USD	1.900.000	1.900.000,00	1.884.629,00	0,63
UNITED OVERSEAS BANK 3.863% 07-10-32	USD	1.000.000	945.500,00	969.370,00	0,32
<b>Slowenien</b>			<b>975.631,36</b>	<b>949.307,57</b>	<b>0,32</b>
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 4.75% 03- 04-28	EUR	900.000	975.631,36	949.307,57	0,32
<b>Südkorea</b>			<b>18.387.344,63</b>	<b>18.569.728,52</b>	<b>6,18</b>
GS CALTEX CORP 5.3750 23-28 07/08S	USD	955.000	950.978,16	960.137,90	0,32
KOREA ELECTRIC 4.0000 22-27 14/06S	USD	2.500.000	2.414.300,00	2.458.012,50	0,82
KOREA EXCHANGE BANK 5.75% 24-10-28	USD	1.325.000	1.320.230,00	1.360.178,75	0,45
LG ENERGY SOLUTION 5.75% 25-09-28	USD	850.000	849.388,00	861.024,50	0,29
NONGHYUP BANK NH BAN 4.875 23-28 03/07S	USD	1.850.000	1.843.913,50	1.842.544,50	0,61
POS 5.75% 17-01-28	USD	2.000.000	2.008.601,21	2.034.670,00	0,68
SHINHAN BANK 5.75% 15-04-34	USD	1.850.000	1.838.122,50	1.848.797,50	0,62
SHINHAN FINANCIAL GROUP 1.35% 10-01-26	USD	1.500.000	1.402.575,00	1.444.807,50	0,48
SK BROADBAND 4.875% 28-06-28	USD	3.150.000	3.133.906,00	3.118.972,49	1,04
SK HYNIX 2.375% 19-01-31	USD	1.625.000	1.355.047,76	1.364.480,00	0,45
WOORI BANK 4.75% 24-01-27 EMTN	USD	1.275.000	1.270.282,50	1.276.102,88	0,42
<b>Thailand</b>			<b>6.819.442,57</b>	<b>5.501.084,00</b>	<b>1,83</b>
GC TREASURY CENTER C 2.98 21-31 18/03S	USD	2.000.000	1.680.605,71	1.706.040,00	0,57
KASIKORNBANK PUBLIC 5.458 23-28 07/03S	USD	900.000	900.000,00	907.951,50	0,30
THAI OIL TREASURY CENTER COMPANY 3.5% 17- 10-49	USD	4.700.000	4.238.836,86	2.887.092,50	0,96
<b>Tschechische Republik</b>			<b>2.593.289,01</b>	<b>2.501.893,29</b>	<b>0,83</b>
MONETA MONEY BANK 4.414% 11-09-30	EUR	1.550.000	1.726.817,26	1.642.999,89	0,55
RAIFFEISENBANK A S E 4.959% 05-06-30	EUR	800.000	866.471,75	858.893,40	0,29
<b>Ungarn</b>			<b>3.613.613,73</b>	<b>3.537.118,73</b>	<b>1,18</b>
HUNGARIAN EXPORTIMPORT BANK 6.0% 16-05- 29	EUR	975.000	1.094.341,29	1.092.128,13	0,36
HUNGARIAN EXPORTIMPORT BANK 6.125% 04- 12-27	USD	1.300.000	1.326.754,00	1.312.311,00	0,44
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	1.050.000	1.192.518,44	1.132.679,60	0,38
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>			<b>19.985.807,10</b>	<b>20.243.622,91</b>	<b>6,74</b>
ABU DHABI COMMERCIAL BANK 5.375% 18-07-28	USD	2.000.000	1.993.340,00	2.024.770,00	0,67
ABU DHABI NATIONAL ENE 4.00 19-49 03/10S	USD	850.000	725.050,00	665.333,25	0,22
ABU DHABI NATL ENERGY 4.375% 24-01-29	USD	1.775.000	1.739.426,97	1.737.245,75	0,58
ABU DHABI PORTS 2.5% 06-05-31	USD	1.600.000	1.308.000,00	1.379.824,00	0,46
DP WORLD 2.375% 25-09-26	EUR	1.400.000	1.423.439,11	1.425.555,25	0,47
EMIRATES NBD BANK 5.141% 26-11-29	USD	800.000	800.000,00	804.976,00	0,27
GALAXY PIPELINE ASSETS BID 1.75% 30-09-27	USD	530.618	335.278,24	504.142,82	0,17
GALAXY PIPELINE ASSETS BID 2.16% 31-03-34	USD	1.393.722	1.227.869,08	1.195.924,97	0,40
GALAXY PIPELINE ASSETS BID 2.94% 30-09-40	USD	1.902.950	1.540.975,70	1.504.729,25	0,50

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
MASDAR ABU DHABI FUTURE ENERGY 4.875% 25-07-33	USD	775.000	771.125,00	753.404,62	0,25
NATL BANK OF ABU DHABI 5.0% 28-02-29	USD	3.700.000	3.674.903,00	3.700.758,50	1,23
NATL BANK OF ABU DHABI 5.804% 16-01-35	USD	3.100.000	3.100.000,00	3.119.483,50	1,04
NBK TIER 1 3.625% PERP	USD	1.500.000	1.346.400,00	1.427.475,00	0,47
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>15.014.528,15</b>	<b>15.340.847,23</b>	<b>5,10</b>
BBVA BANCOMER SATEXAS 5.25% 10-09-29	USD	725.000	723.332,50	712.076,87	0,24
BIMBO BAKERIES U 6.05% 15-01-29	USD	1.025.000	1.029.985,56	1.049.589,75	0,35
BOC AVIATION U 5.25% 14-01-30	USD	2.150.000	2.142.088,00	2.171.940,75	0,72
FLEX 3.75% 01-02-26	USD	1.853.000	1.781.379,67	1.826.511,36	0,61
JBS USA LUX SA JBS USA FINANCE 3.625% 15- 01-32	USD	3.450.000	3.012.474,49	3.040.312,50	1,01
SK BATTERY AMERICA INCORPORATION 2.125% 26-01-26	USD	1.575.000	1.523.584,03	1.514.929,50	0,50
TSMC ARIZONA CORPORATION 1.75% 25-10-26	USD	5.300.000	4.801.683,90	5.025.486,50	1,67
<b>Wandelanleihen</b>			<b>1.408.000,00</b>	<b>1.519.872,00</b>	<b>0,51</b>
<b>China</b>			<b>1.408.000,00</b>	<b>1.519.872,00</b>	<b>0,51</b>
MEITUAN ZCP 27-04-28 CV	USD	1.600.000	1.408.000,00	1.519.872,00	0,51
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>293.788.443,98</b>	<b>296.224.285,86</b>	<b>98,56</b>

# FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Land</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Großbritannien	7,61
Chile	7,30
Mexiko	7,14
Vereinigte Arabische Emirate	6,74
Südkorea	6,18
Vereinigte Staaten von Amerika	5,10
Peru	4,38
Britische Virgin Inseln	4,23
Kaimaninseln	4,10
HongKong	3,75
Luxemburg	3,74
Singapur	3,56
Niederlande	3,46
China	3,15
Macao	3,01
Indien	2,36
Indonesien	2,33
Kasachstan	2,07
Bermudas	1,98
Polen	1,94
Thailand	1,83
Nigeria	1,57
Kolumbien	1,46
Saudi-Arabien	1,44
Katar	1,25
Ungarn	1,18
Philippinen	1,18
Kanada	1,05
Ägypten	0,86
Malaysia	0,83
Tschechische Republik	0,83
Brasilien	0,63
Slowenien	0,32
<b>Summe</b>	<b>98,56</b>

# FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Sektor</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Holding- und Finanzgesellschaften	30,81
Banken und Kreditinstitute	24,07
Strom-, Wasser-, Gasversorger	4,64
Chemie	3,72
Mineralöl	3,45
Kommunikation	3,41
Hotels und Restaurants	3,01
Supranational Organismus	2,97
Elektronik und Halbleiter	2,45
Sonstige	2,41
Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institute	1,95
Transport	1,70
Edelmetalle und -steine	1,57
Versicherungen	1,45
Nahrungsmittel und Getränke	1,41
Anlagefonds	1,03
Bürobedarf und Computer	1,02
Internet und Internet-Dienstleistungen	0,82
Papier- und Forstwirtschaft	0,72
Umwelt und Recycling	0,72
Schwerindustrie	0,68
Diverse Handelsgesellschaften	0,67
Elektrotechnik und Elektronik	0,61
Staats- und Kommunalanleihen	0,59
Gesundheits und Sozialwesen	0,56
Maschinenbau	0,50
Baustoffe und Handel	0,49
Immobiliengesellschaften	0,47
Unknown	0,36
Nicht eisenhaltige Metalle	0,30
<b>Summe</b>	<b>98,56</b>

# FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>188.927.652,77</b>	<b>188.454.248,97</b>	<b>97,73</b>
<b>Anleihen</b>			<b>188.024.152,77</b>	<b>187.545.738,97</b>	<b>97,26</b>
<b>Angola</b>			<b>1.426.000,00</b>	<b>1.415.832,00</b>	<b>0,73</b>
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 8.75% 14-04-32	USD	1.600.000	1.426.000,00	1.415.832,00	0,73
<b>Argentinien</b>			<b>1.981.868,00</b>	<b>2.100.856,00</b>	<b>1,09</b>
TELECOM ARGENTINA 9.5% 18-07-31	USD	800.000	792.872,00	824.368,00	0,43
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 9.5% 17-01-31	USD	1.200.000	1.188.996,00	1.276.488,00	0,66
<b>Bermudas</b>			<b>772.875,00</b>	<b>782.410,50</b>	<b>0,41</b>
OOREDOO INTL FINANCE 2.625% 08-04-31	USD	900.000	772.875,00	782.410,50	0,41
<b>Brasilien</b>			<b>4.640.704,62</b>	<b>4.645.080,96</b>	<b>2,41</b>
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 14-01-50	USD	900.000	618.750,00	616.927,50	0,32
LD CELULOSE 7.95% 26-01-32	USD	1.600.000	1.627.760,00	1.604.288,00	0,83
MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL 7.25% 30-06-31	USD	1.104.775	901.762,51	923.034,18	0,48
PRUMO PARCIPACOES E INVESTMENTS 7.5% 31-12-31	USD	1.007.606	1.017.682,11	1.003.530,28	0,52
SUZANO AUSTRIA 3.125% 15-01-32	USD	600.000	474.750,00	497.301,00	0,26
<b>Britische Virgin Inseln</b>			<b>2.822.340,00</b>	<b>2.898.793,00</b>	<b>1,50</b>
GOLD FIELDS OROGEN 6.125% 15-05-29	USD	1.400.000	1.371.900,00	1.417.465,00	0,74
TSMC GLOBAL 1.375% 28-09-30	USD	1.800.000	1.450.440,00	1.481.328,00	0,77
<b>Chile</b>			<b>12.601.586,17</b>	<b>12.733.735,32</b>	<b>6,60</b>
ALFA DESARROLLO 4.55% 27-09-51	USD	1.337.903	981.049,67	990.362,82	0,51
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 8.75% PERP	USD	1.400.000	1.433.400,00	1.465.331,00	0,76
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 7.95% PERP	USD	700.000	700.000,00	724.153,50	0,38
CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMI 7.0% 30-07-29	USD	1.300.000	1.293.266,00	1.332.344,00	0,69
CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA ARAU 3.875% 02-11-27	USD	1.000.000	936.430,00	959.830,00	0,50
CENCOSUD 5.95% 28-05-31	USD	1.000.000	992.990,00	998.000,00	0,52
COLBUN SA 3.15 21-32 19/01S	USD	1.350.000	1.183.425,00	1.134.297,00	0,59
EMPRESA NACIONAL DE PETROLEO ENAP 5.95% 30-07-34	USD	350.000	344.830,50	349.312,25	0,18
ENGIE SA 3.40 20-30 28/01S	USD	1.100.000	922.300,00	971.982,00	0,50
LATAM AIRLINES GROUP 7.875% 15-04-30	USD	1.475.000	1.487.745,00	1.489.528,75	0,77
SOCIEDAD DE TRANSMISION AUSTRAL 4.0% 27-01-32	USD	1.600.000	1.433.800,00	1.419.584,00	0,74
SOCIEDAD QUIMICA Y 4.375 14-25 28/01S	USD	900.000	892.350,00	899.010,00	0,47
<b>China</b>			<b>1.696.616,00</b>	<b>1.813.745,50</b>	<b>0,94</b>
ALIBABA GROUP 2.125% 09-02-31	USD	700.000	572.936,00	590.103,50	0,31
TENCENT 2.39% 03-06-30 EMTN	USD	1.400.000	1.123.680,00	1.223.642,00	0,63
<b>Dominikanische Republik</b>			<b>930.375,00</b>	<b>921.762,00</b>	<b>0,48</b>
AEROPUERTOS DOMINICANOS 7.0% 30-06-34	USD	900.000	930.375,00	921.762,00	0,48
<b>Großbritannien</b>			<b>8.781.059,07</b>	<b>8.962.712,83</b>	<b>4,65</b>
ANGLO AMER CAP 2.625% 10-09-30	USD	1.400.000	1.147.594,00	1.214.185,00	0,63
ANGLO AMER CAP 5.375% 01-04-25	USD	700.000	696.024,00	699.923,00	0,36
ENERGEAN OIL GAS 6.5% 30-04-27	USD	1.100.000	1.061.500,00	1.098.372,00	0,57
LIQUID TELECOMMUNICATIONS FINANCING 5.5% 04-09-26	USD	785.000	626.037,50	618.968,58	0,32
MARB BONDCO 3.95% 29-01-31	USD	1.100.000	925.034,00	922.036,50	0,48
STANDARD CHARTERED 6.097% 11-01-35	USD	1.000.000	1.000.000,00	1.022.505,00	0,53

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
STANDARD CHARTERED 6.301% 09-01-29	USD	500.000	504.405,00	514.035,00	0,27
STANDARD CHARTERED 7.875% PERP	USD	600.000	600.000,00	625.095,00	0,32
STATE BANK OF INDIA LONDON BRANCH 5.0% 17-01-29	USD	850.000	845.843,50	845.206,00	0,44
TRIDENT ENERGY FINANCE 12.5% 30-11-29	USD	800.000	824.621,07	840.856,00	0,44
WE SODA INVESTMENTS 9.375% 14-02-31	USD	550.000	550.000,00	561.530,75	0,29
<b>Guatemala</b>			<b>1.277.100,00</b>	<b>1.283.654,25</b>	<b>0,67</b>
CENTRAL AMERICA BOTTLING 5.25% 27-04-29	USD	1.350.000	1.277.100,00	1.283.654,25	0,67
<b>HongKong</b>			<b>12.042.905,25</b>	<b>11.328.486,12</b>	<b>5,87</b>
AIA GROUP LTD 3.375 20-30 07/04S	USD	1.500.000	1.374.195,00	1.390.605,00	0,72
AIRPORT AUTHORITY 2.1% PERP	USD	1.300.000	1.301.625,00	1.257.743,50	0,65
AIRPORT AUTHORITY 4.875% 12-01-33	USD	450.000	446.661,00	452.709,00	0,23
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 5.65% 05-07-34	USD	1.375.000	1.368.166,25	1.396.360,62	0,72
CK HUTCHISON INTL 23 4.75% 21-04-28	USD	1.300.000	1.298.508,00	1.293.077,50	0,67
MASHREQBANK PSC HONG KONG BRANCH 7.125% PERP	USD	800.000	800.000,00	822.852,00	0,43
MELCO RESORTS FINANCE 4.875% 06-06-25	USD	3.100.000	2.969.700,00	3.080.113,50	1,60
MELCO RESORTS FINANCE 7.625% 17-04-32	USD	600.000	591.750,00	604.026,00	0,31
SINOCEAN LAND TREASURE IV 4.75% 14-01-30 DEFAULT	USD	700.000	437.500,00	58.600,50	0,03
STUDIO CITY FINANCE 6.5% 15-01-28	USD	800.000	759.700,00	777.880,00	0,40
UNTRY GARDEN HOLDINGS 0.0% 14-01-27	USD	600.000	361.500,00	61.197,00	0,03
UNTRY GARDEN HOLDINGS 4.8% 06-08-30 DEFAULT	USD	1.300.000	333.600,00	133.321,50	0,07
<b>Indien</b>			<b>6.915.298,72</b>	<b>7.269.903,69</b>	<b>3,77</b>
10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	800.000	718.400,00	743.244,00	0,39
JSW HYDRO ENERGY 4.125% 18-05-31	USD	836.325	755.828,72	752.069,44	0,39
JSW STEEL 5.375% 04-04-25	USD	1.600.000	1.585.200,00	1.597.464,00	0,83
POWER FINANCE 1.841% 21-09-28	EUR	1.701.000	1.431.218,00	1.634.953,25	0,85
POWER FINANCE 3.3500 21-31 16/05S	USD	850.000	646.000,00	752.964,00	0,39
REC 5.625% 11-04-28 EMTN	USD	1.200.000	1.198.392,00	1.209.516,00	0,63
RELIANCE INDUSTRIES 3.667% 30-11-27	USD	600.000	580.260,00	579.693,00	0,30
<b>Indonesien</b>			<b>2.412.262,90</b>	<b>2.354.941,40</b>	<b>1,22</b>
FREEPORT INDONESIA PT 5.315% 14-04-32	USD	436.000	415.342,90	426.364,40	0,22
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT 3.398% 09-06-31	USD	900.000	837.420,00	800.847,00	0,42
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT 4.745% 09-06-51	USD	300.000	300.000,00	246.544,50	0,13
PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 4.125% 15- 05-27	USD	900.000	859.500,00	881.185,50	0,46
<b>Irland</b>			<b>3.789.910,50</b>	<b>2.375.727,00</b>	<b>1,23</b>
ARAGVI FINANCE INTL DAC 11.125% 20-11-29	USD	2.325.000	2.309.470,50	2.300.727,00	1,19
SOVCOMBANK VIA SOVCOM CAPITAL DAC 7.6% PERP	USD	1.500.000	1.480.440,00	75.000,00	0,04
<b>Kaimaninseln</b>			<b>8.433.919,53</b>	<b>7.746.826,71</b>	<b>4,02</b>
CIFI HOLDINGS GROUP 4.375% 12-04-27 DEFAULT	USD	700.000	505.272,73	89.211,50	0,05
HPHT FINANCE 21 2.00 21-26 19/03S	USD	775.000	773.938,25	747.906,00	0,39
LIBERTY COSTA RICA SENIOR SECURED FINANC 10.875% 15-01-31	USD	1.700.000	1.842.390,00	1.822.128,00	0,94
LIMA METRO LINE 2 FIN LT 4.35% 05-04-36	USD	1.477.872	1.339.838,55	1.353.272,41	0,70
MAF GLOBAL SECURITIES 6.375% PERP	USD	1.600.000	1.600.400,00	1.600.872,00	0,83
MGM CHINA 5.25% 18-06-25	USD	1.540.000	1.510.840,00	1.535.641,80	0,80
QNB FINANCE 4.875% 30-01-29	USD	600.000	591.240,00	595.359,00	0,31
ZHENRO PROPERTIES GROUP 0.0% 07-01-26	USD	600.000	270.000,00	2.436,00	0,00

# FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
<b>Kanada</b>			<b>2.428.500,00</b>	<b>2.400.364,00</b>	<b>1,24</b>
ARIS MINING 8.0% 31-10-29	USD	1.600.000	1.608.500,00	1.583.504,00	0,82
MEGLOBAL CANADA ULC 5.875 20-30 18/05S	USD	800.000	820.000,00	816.860,00	0,42
<b>Kasachstan</b>			<b>2.188.375,00</b>	<b>2.325.246,00</b>	<b>1,21</b>
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 3.5% 14-04-33	USD	2.800.000	2.188.375,00	2.325.246,00	1,21
<b>Kolumbien</b>			<b>9.963.421,13</b>	<b>10.200.963,50</b>	<b>5,29</b>
AVIANCA MIDCO 2 LIMITED 9.0 21-28 01/12S	USD	1.850.000	1.733.580,50	1.802.788,00	0,93
BANCO BILBAO VIZCAYA 4.875 15-25 21/04S	USD	1.000.000	985.200,00	995.205,00	0,52
BANCOLOMBIA 8.625% 24-12-34	USD	1.000.000	1.000.000,00	1.047.840,00	0,54
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 15-05-51	USD	2.000.000	1.153.800,00	1.150.950,00	0,60
ECOPETROL 4.625% 02-11-31	USD	2.800.000	2.221.510,63	2.318.512,00	1,20
ECOPETROL 8.375% 19-01-36	USD	1.000.000	994.410,00	965.975,00	0,50
TERMOCANDELARIA POWER 7.75% 17-09-31	USD	1.900.000	1.874.920,00	1.919.693,50	1,00
<b>Luxemburg</b>			<b>10.998.554,24</b>	<b>11.023.388,19</b>	<b>5,72</b>
3R LUX 9.75% 05-02-31	USD	1.300.000	1.344.850,00	1.345.532,50	0,70
ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.5% 13-01-32	USD	1.530.565	1.442.853,96	1.503.933,57	0,78
AUNA 10.0% 15-12-29	USD	1.225.000	1.223.206,25	1.284.761,62	0,67
CHILE ELECTRICITY LUX 5.58% 20-10-35	USD	1.550.000	1.541.607,50	1.507.142,50	0,78
EIG PEARL HOLDINGS SARL 3.545% 31-08-36	USD	2.300.000	1.994.100,00	1.972.963,00	1,02
GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.51% 23-02-42	USD	900.000	936.000,00	910.197,00	0,47
PETRORIO LUXEMBOURG 6.125 21-26 09/06S	USD	900.000	870.000,00	895.761,00	0,46
RAIZEN FUELS FINANCE 5.7% 17-01-35	USD	1.300.000	1.244.412,00	1.207.687,00	0,63
RAIZEN FUELS FINANCE 6.45% 05-03-34	USD	400.000	401.524,53	395.410,00	0,21
<b>Macao</b>			<b>3.068.718,75</b>	<b>3.122.323,00</b>	<b>1,62</b>
SANDS CHINA 4.375% 18-06-30	USD	1.000.000	927.500,00	932.845,00	0,48
STUDIO CITY 7.0% 15-02-27	USD	600.000	583.368,75	602.910,00	0,31
WYNN MACAU 5.5% 15-01-26	USD	1.600.000	1.557.850,00	1.586.568,00	0,82
<b>Malaysia</b>			<b>2.728.674,00</b>	<b>2.685.471,50</b>	<b>1,39</b>
AXIATA SPV2 B 2.163% 19-08-30	USD	1.100.000	969.474,00	938.899,50	0,49
GENM CAPITAL LABUAN 3.882% 19-04-31	USD	800.000	558.000,00	706.172,00	0,37
IOI INVESTMENT 3.3750 21-31 02/11S	USD	1.200.000	1.201.200,00	1.040.400,00	0,54
<b>Mauritius</b>			<b>2.446.250,00</b>	<b>2.600.666,50</b>	<b>1,35</b>
AXIAN TELECOM 7.375% 16-02-27	USD	1.100.000	979.000,00	1.101.446,50	0,57
GREENKO SOLAR MAURITIUS 5.55% 29-01-25	USD	1.500.000	1.467.250,00	1.499.220,00	0,78
<b>Mexiko</b>			<b>9.684.776,01</b>	<b>9.667.788,37</b>	<b>5,01</b>
ALSEA SAB DE CV 7.75% 14-12-26	USD	1.400.000	1.420.000,00	1.422.568,00	0,74
BANCO ACTINVER SA INSTITUCION BANCA MUL 7.25% 31-01-41	USD	1.000.000	1.011.250,00	983.365,00	0,51
BAN NTANDER MEXI 7.525% 01-10-28	USD	600.000	590.880,00	627.510,00	0,33
BUFFALO ENERGY MEXI 7.875% 15-02-39	USD	700.000	721.221,85	724.269,00	0,38
CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA CIB3332 4.375% 22-07-31	USD	850.000	657.900,00	709.979,50	0,37
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 6.45% 24-01-35	USD	1.050.000	1.028.983,63	993.137,25	0,52
FRESNILLO 4.25% 02-10-50	USD	1.100.000	821.867,89	782.859,00	0,41
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75% 07-07-27	USD	1.475.000	1.383.683,36	1.438.737,12	0,75
GRUPO TELEvisa SA DE CV 5.0% 13-05-45	USD	700.000	597.625,00	510.583,50	0,26
SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV 5.375% 04-04-32	USD	700.000	665.664,28	658.871,50	0,34
TRUST F1401 4.869% 15-01-30	USD	900.000	785.700,00	815.908,50	0,42
<b>Niederlande</b>			<b>9.055.356,37</b>	<b>9.283.747,46</b>	<b>4,81</b>
MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10-08-30	USD	1.891.120	1.758.231,16	1.828.221,35	0,95

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
MONG DUONG FINANCE HOLDINGS BV 5.125% 07-05-29	USD	914.941	745.677,12	880.457,11	0,46
PROSUS NV 3.061% 13-07-31 EMTN	USD	700.000	563.723,09	588.955,50	0,31
PROSUS NV 3.257% 19-01-27	USD	700.000	641.900,00	668.787,00	0,35
PROSUS NV 3.832% 08-02-51	USD	1.700.000	1.130.500,00	1.104.770,50	0,57
SUZANO INTL FIN 4.0000 23-25 14/01S	USD	1.800.000	1.777.050,00	1.795.563,00	0,93
VIVO ENERGY INV. BV 5.125% 24-09-27	USD	1.100.000	1.053.125,00	1.064.167,50	0,55
YINSON BORONIA PRODUCTION BV 8.947% 31- 07-42	USD	1.300.000	1.385.150,00	1.352.825,50	0,70
<b>Nigeria</b>			<b>3.126.856,29</b>	<b>3.362.288,00</b>	<b>1,74</b>
AFRICA FINANCE CORPORATION 2.875% 28-04- 28	USD	800.000	794.378,67	733.056,00	0,38
IHS 6.25% 29-11-28	USD	1.400.000	1.183.177,62	1.331.442,00	0,69
SEPLAT ENERGY 7.75% 01-04-26	USD	1.300.000	1.149.300,00	1.297.790,00	0,67
<b>Österreich</b>			<b>932.500,00</b>	<b>979.140,00</b>	<b>0,51</b>
BRF 4.35% 29-09-26	USD	1.000.000	932.500,00	979.140,00	0,51
<b>Panama</b>			<b>953.900,00</b>	<b>908.985,00</b>	<b>0,47</b>
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 6.4% 14-02- 35	USD	1.000.000	953.900,00	908.985,00	0,47
<b>Peru</b>			<b>8.671.632,96</b>	<b>8.810.806,52</b>	<b>4,57</b>
BANCO DE CREDITO DEL PERU 3.25% 30-09-31	USD	1.000.000	830.000,00	944.170,00	0,49
BANCO DE CREDITO DEL PERU 5.8% 10-03-35	USD	1.200.000	1.195.824,00	1.175.256,00	0,61
CERRO DEL AGUILA 4.875% 24-05-26	USD	1.000.000	971.500,00	992.910,00	0,51
CONSORCIO TRANSMANTARO 4.7% 16-04-34	USD	1.400.000	1.305.300,00	1.304.331,00	0,68
HUNT OIL CO OF PERU LLC SUCURSAL PERU 6.375% 01-06-28	USD	847.200	819.951,44	852.753,39	0,44
HUNT OIL CO OF PERU LLC SUCURSAL PERU 8.55% 18-09-33	USD	600.000	600.000,00	652.977,00	0,34
NIAGARA ENERGY SAC 5.746% 03-10-34	USD	1.400.000	1.404.100,00	1.352.162,00	0,70
PLUSPETROL CAMISEA 6.24% 03-07-36	USD	575.000	584.957,52	579.827,13	0,30
VOLCAN COMPANIA MINERA 8.75% 24-01-30	USD	1.000.000	960.000,00	956.420,00	0,50
<b>Polen</b>			<b>4.184.288,56</b>	<b>4.107.086,05</b>	<b>2,13</b>
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 3.875% 13-03-35	EUR	840.000	924.262,56	867.902,05	0,45
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 5.375% 22-05-33	USD	2.250.000	2.220.935,50	2.196.607,50	1,14
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 5.75% 09- 07-34	USD	1.050.000	1.039.090,50	1.042.576,50	0,54
<b>Singapur</b>			<b>600.510,00</b>	<b>586.314,00</b>	<b>0,30</b>
OVERSEACHINESE BANKING 1.832% 10-09-30	USD	600.000	600.510,00	586.314,00	0,30
<b>Slowenien</b>			<b>2.399.525,73</b>	<b>2.400.132,64</b>	<b>1,24</b>
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 4.75% 03- 04-28	EUR	800.000	867.135,20	843.828,95	0,44
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.875% 24-01-34	EUR	1.400.000	1.532.390,53	1.556.303,69	0,81
<b>Spanien</b>			<b>2.538.092,94</b>	<b>2.710.998,82</b>	<b>1,41</b>
AI CANDELARIA SPAIN SL 7.5% 15-12-28	USD	779.164	739.950,55	768.988,32	0,40
BBVA 5.862% 14-09-26	USD	1.000.000	1.001.800,00	1.005.355,00	0,52
ENFRAGEN ENERGIA SUR 5.375% 30-12-30	USD	1.100.000	796.342,39	936.655,50	0,49
<b>Südafrika</b>			<b>1.131.375,00</b>	<b>1.126.080,00</b>	<b>0,58</b>
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 5.75% 30-09-49	USD	1.500.000	1.131.375,00	1.126.080,00	0,58
<b>Südkorea</b>			<b>3.190.680,50</b>	<b>3.201.963,25</b>	<b>1,66</b>
GS CALTEX CORP 5.3750 23-28 07/08S	USD	525.000	523.136,25	527.824,50	0,27
KODIT GLOBAL 20231 4.954 23-26 25/05S	USD	800.000	800.000,00	798.928,00	0,41
NONGHYUP BANK NH BAN 4.875 23-28 03/07S	USD	975.000	971.792,25	971.070,75	0,50

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
SK ON 5.375% 11-05-26	USD	900.000	895.752,00	904.140,00	0,47
<b>Thailand</b>			<b>853.440,00</b>	<b>982.840,00</b>	<b>0,51</b>
THAIOIL TREASURY CENTER COMPANY 3.5% 17-10-49	USD	1.600.000	853.440,00	982.840,00	0,51
<b>Tschechische Republik</b>			<b>2.194.394,87</b>	<b>2.134.978,36</b>	<b>1,11</b>
MONETA MONEY BANK 4.414% 11-09-30	EUR	900.000	1.002.693,82	953.999,93	0,49
RAIFFEISENBANK A S E 4.959% 05-06-30	EUR	1.100.000	1.191.701,05	1.180.978,43	0,61
<b>Türkei</b>			<b>7.781.890,00</b>	<b>7.855.671,50</b>	<b>4,07</b>
LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS 9.75% 25-07-29	USD	2.400.000	2.340.140,00	2.368.224,00	1,23
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS 8.0% 11-09-31	USD	1.000.000	990.500,00	994.290,00	0,52
RONESANS HOLDING ANONIM SIRKETI 8.5% 10-10-29	USD	2.000.000	1.950.000,00	1.970.570,00	1,02
ZORLU ENERJI ELEKTRIK UERETIMI OTOPRODUE 11.0% 23-04-30	USD	2.500.000	2.501.250,00	2.522.587,50	1,31
<b>Ungarn</b>			<b>3.957.807,60</b>	<b>3.977.588,94</b>	<b>2,06</b>
HUNGARIAN EXPORTIMPORT BANK 6.0% 16-05-29	EUR	1.200.000	1.328.075,80	1.344.157,70	0,70
HUNGARIAN EXPORTIMPORT BANK 6.125% 04-12-27	USD	800.000	816.464,00	807.576,00	0,42
MVM ENERGETIKA ZRT 7.5% 09-06-28	USD	1.025.000	1.018.255,50	1.070.735,50	0,56
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	700.000	795.012,30	755.119,74	0,39
<b>Usbekistan</b>			<b>2.410.292,00</b>	<b>2.454.228,00</b>	<b>1,27</b>
NATL BANK OF UZBEKISTAN 8.5% 05-07-29	USD	600.000	605.252,00	613.494,00	0,32
UZBEK INDUSTRIAL AND CONSTRUCTION BANK 8.95% 24-07-29	USD	1.800.000	1.805.040,00	1.840.734,00	0,95
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>			<b>8.300.646,56</b>	<b>8.287.675,88</b>	<b>4,30</b>
ABU DHABI NATL ENERGY 4.375% 24-01-29	USD	1.425.000	1.420.603,25	1.394.690,25	0,72
EMIRATES NBD BANK 5.875% 11-10-28	USD	1.525.000	1.523.170,00	1.573.144,25	0,82
GALAXY PIPELINE ASSETS BID 2.16% 31-03-34	USD	1.471.151	1.286.678,55	1.262.365,25	0,65
GALAXY PIPELINE ASSETS BID 2.94% 30-09-40	USD	1.169.662	947.206,90	924.892,68	0,48
NATL BANK OF ABU DHABI 5.125% 13-10-27	USD	1.210.000	1.222.987,86	1.220.641,95	0,63
NATL BANK OF ABU DHABI 5.804% 16-01-35	USD	1.900.000	1.900.000,00	1.911.941,50	0,99
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>11.708.873,50</b>	<b>11.714.536,21</b>	<b>6,07</b>
BBVA BANCOMER SATEXAS 5.25% 10-09-29	USD	425.000	424.022,50	417.424,37	0,22
GRAN TIERRA ENERGY 9.5% 15-10-29	USD	1.300.000	1.237.139,00	1.212.211,00	0,63
JBS USA LUX SA JBS USA FINANCE 3.625% 15-01-32	USD	1.100.000	993.300,00	969.375,00	0,50
KOSMOS ENERGY 8.75% 01-10-31	USD	1.400.000	1.314.250,00	1.319.521,00	0,68
MERCURY CHILE HOLDCO LLC 6.5% 24-01-27	USD	1.200.000	1.187.850,00	1.189.170,00	0,62
NBM US 7.0% 14-05-26	USD	450.000	449.537,50	450.695,25	0,23
PERIAMA HOLDINGS LLC 5.95% 19-04-26	USD	500.000	477.500,00	499.802,50	0,26
SASOL FINANCING USA LLC 4.375% 18-09-26	USD	1.000.000	963.750,00	958.310,00	0,50
SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC 6.0% 15-06-28	USD	1.100.000	1.000.087,00	996.886,00	0,52
SOUTHERN COPPER 3.875 15-25 23/04S	USD	1.800.000	1.767.375,00	1.791.270,00	0,93
US TREASURY N/B 4.5000 24-29 31/05S	USD	1.900.000	1.894.062,50	1.909.871,09	0,99
<b>Wandelanleihen</b>			<b>903.500,00</b>	<b>908.510,00</b>	<b>0,47</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>903.500,00</b>	<b>908.510,00</b>	<b>0,47</b>
SASOL FINANCING USA LLC 4.5% 08-11-27	USD	1.000.000	903.500,00	908.510,00	0,47
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>188.927.652,77</b>	<b>188.454.248,97</b>	<b>97,73</b>

# FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Land</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Chile	6,60
Vereinigte Staaten von Amerika	6,55
HongKong	5,88
Luxemburg	5,72
Kolumbien	5,29
Mexiko	5,01
Niederlande	4,81
Großbritannien	4,65
Peru	4,57
Vereinigte Arabische Emirate	4,30
Türkei	4,07
Kaimaninseln	4,02
Indien	3,77
Brasilien	2,41
Polen	2,13
Ungarn	2,06
Nigeria	1,74
Südkorea	1,66
Macao	1,62
Britische Virgin Inseln	1,50
Spanien	1,41
Malaysia	1,39
Mauritius	1,35
Usbekistan	1,27
Kanada	1,25
Slowenien	1,24
Irland	1,23
Indonesien	1,22
Kasachstan	1,21
Tschechische Republik	1,11
Argentinien	1,09
China	0,94
Angola	0,73
Guatemala	0,67
Südafrika	0,58
Thailand	0,51
Österreich	0,51
Dominikanische Republik	0,48
Panama	0,47
Bermudas	0,41
Singapur	0,30
<b>Summe</b>	<b>97,73</b>

# FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

---

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Sektor</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Holding- und Finanzgesellschaften	33,46
Banken und Kreditinstitute	14,81
Strom-, Wasser-, Gasversorger	7,73
Mineralöl	5,42
Sonstige	4,45
Staats- und Kommunalanleihen	3,70
Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institute	3,32
Diverse Handelsgesellschaften	3,29
Hotels und Restaurants	2,84
Transport	2,47
Immobilien Gesellschaften	2,40
Kommunikation	2,18
Nicht eisenhaltige Metalle	1,83
Gesundheits und Sozialwesen	1,36
Chemie	1,19
Bürobedarf und Computer	1,17
Elektrotechnik und Elektronik	1,02
Schwerindustrie	0,83
Versicherungen	0,72
Umwelt und Recycling	0,70
Nahrungsmittel und Getränke	0,54
Papier- und Forstwirtschaft	0,50
Biotechnologie	0,44
Anlagefonds	0,42
Supranational Organismus	0,38
Elektronik und Halbleiter	0,34
Edelmetalle und -steine	0,22
<b>Summe</b>	<b>97,73</b>

# FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>43.267.329,75</b>	<b>43.624.041,33</b>	<b>97,79</b>
<b>Anleihen</b>			<b>43.086.629,75</b>	<b>43.442.339,33</b>	<b>97,38</b>
<b>Ägypten</b>			<b>167.416,66</b>	<b>184.654,00</b>	<b>0,41</b>
AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 3.994% 21-09-29	USD	200.000	167.416,66	184.654,00	0,41
<b>Angola</b>			<b>356.500,00</b>	<b>353.958,00</b>	<b>0,79</b>
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 8.75% 14-04-32	USD	400.000	356.500,00	353.958,00	0,79
<b>Argentinien</b>			<b>495.467,00</b>	<b>525.214,00</b>	<b>1,18</b>
TELECOM ARGENTINA 9.5% 18-07-31	USD	200.000	198.218,00	206.092,00	0,46
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 9.5% 17-01-31	USD	300.000	297.249,00	319.122,00	0,72
<b>Bermudas</b>			<b>171.750,00</b>	<b>173.869,00</b>	<b>0,39</b>
OOREDOO INTL FINANCE 2.625% 08-04-31	USD	200.000	171.750,00	173.869,00	0,39
<b>Brasilien</b>			<b>1.379.475,19</b>	<b>1.385.404,21</b>	<b>3,11</b>
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 14-01-50	USD	250.000	171.875,00	171.368,75	0,38
LD CELULOSE 7.95% 26-01-32	USD	475.000	479.098,75	476.273,00	1,07
MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL 7.25% 30-06-31	USD	368.258	293.071,69	307.678,06	0,69
PRUMO PARCIPACOES E INVESTMENTS 7.5% 31-12-31	USD	431.831	435.429,75	430.084,40	0,96
<b>Britische Virgin Inseln</b>			<b>390.200,00</b>	<b>404.990,00</b>	<b>0,91</b>
GOLD FIELDS OROGEN 6.125% 15-05-29	USD	400.000	390.200,00	404.990,00	0,91
<b>Chile</b>			<b>3.259.254,30</b>	<b>3.258.288,77</b>	<b>7,30</b>
ALFA DESARROLLO 4.55% 27-09-51	USD	247.760	180.577,30	183.400,52	0,41
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 8.75% PERP	USD	400.000	405.400,00	418.666,00	0,94
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 7.95% PERP	USD	400.000	406.200,00	413.802,00	0,93
CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMI 7.0% 30-07-29	USD	350.000	348.187,00	358.708,00	0,80
CENCOSUD 5.95% 28-05-31	USD	300.000	311.100,00	299.400,00	0,67
COLBUN SA 3.15 21-32 19/01S	USD	400.000	351.500,00	336.088,00	0,75
ENGIE SA 3.40 20-30 28/01S	USD	500.000	449.550,00	441.810,00	0,99
LATAM AIRLINES GROUP 7.875% 15-04-30	USD	425.000	428.090,00	429.186,25	0,96
SOCIEDAD DE TRANSMISION AUSTRAL 4.0% 27-01-32	USD	200.000	180.350,00	177.448,00	0,40
SOCIEDAD QUIMICA Y 4.375 14-25 28/01S	USD	200.000	198.300,00	199.780,00	0,45
<b>China</b>			<b>159.940,00</b>	<b>174.806,00</b>	<b>0,39</b>
TENCENT 2.39% 03-06-30 EMTN	USD	200.000	159.940,00	174.806,00	0,39
<b>Dominikanische Republik</b>			<b>413.050,00</b>	<b>409.672,00</b>	<b>0,92</b>
AEROPUERTOS DOMINICANOS 7.0% 30-06-34	USD	400.000	413.050,00	409.672,00	0,92
<b>Großbritannien</b>			<b>2.007.832,00</b>	<b>2.051.334,00</b>	<b>4,60</b>
ANGLO AMER CAP 2.625% 10-09-30	USD	300.000	246.546,00	260.182,50	0,58
ANGLO AMER CAP 5.375% 01-04-25	USD	200.000	198.864,00	199.978,00	0,45
ENERGEAN OIL GAS 6.5% 30-04-27	USD	250.000	241.250,00	249.630,00	0,56
LIQUID TELECOMMUNICATIONS FINANCING 5.5% 04-09-26	USD	200.000	159.500,00	157.699,00	0,35
MARB BONDCO 3.95% 29-01-31	USD	300.000	252.282,00	251.464,50	0,56
STANDARD CHARTERED 6.097% 11-01-35	USD	200.000	200.000,00	204.501,00	0,46
STANDARD CHARTERED 7.875% PERP	USD	200.000	200.000,00	208.365,00	0,47
TRIDENT ENERGY FINANCE 12.5% 30-11-29	USD	300.000	309.390,00	315.321,00	0,71
WE SODA INVESTMENTS 9.375% 14-02-31	USD	200.000	200.000,00	204.193,00	0,46

# FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
<b>Guatemala</b>			<b>425.700,00</b>	<b>427.884,75</b>	<b>0,96</b>
CENTRAL AMERICA BOTTLING 5.25% 27-04-29	USD	450.000	425.700,00	427.884,75	0,96
<b>HongKong</b>			<b>1.983.012,51</b>	<b>1.932.960,10</b>	<b>4,33</b>
MASHREQBANK PSC HONG KONG BRANCH 7.125% PERP	USD	200.000	200.000,00	205.713,00	0,46
MELCO RESORTS FINANCE 4.875% 06-06-25	USD	700.000	666.200,00	695.509,50	1,56
MELCO RESORTS FINANCE 5.375% 04-12-29	USD	230.000	194.662,51	210.638,60	0,47
MELCO RESORTS FINANCE 7.625% 17-04-32	USD	200.000	197.250,00	201.342,00	0,45
STUDIO CITY FINANCE 5.0% 15-01-29	USD	400.000	299.450,00	363.866,00	0,82
STUDIO CITY FINANCE 6.5% 15-01-28	USD	200.000	190.950,00	194.470,00	0,44
UNTRY GARDEN HOLDINGS 0.0% 14-01-27	USD	200.000	120.500,00	20.399,00	0,05
UNTRY GARDEN HOLDINGS 4.8% 06-08-30 DEFAULT	USD	400.000	114.000,00	41.022,00	0,09
<b>Indien</b>			<b>1.393.870,25</b>	<b>1.430.797,22</b>	<b>3,21</b>
10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	200.000	179.600,00	185.811,00	0,42
JSW HYDRO ENERGY 4.125% 18-05-31	USD	295.000	266.606,25	265.280,22	0,59
JSW STEEL 5.375% 04-04-25	USD	400.000	396.200,00	399.366,00	0,90
POWER FINANCE 3.3500 21-31 16/05S	USD	200.000	152.000,00	177.168,00	0,40
REC 5.625% 11-04-28 EMTN	USD	400.000	399.464,00	403.172,00	0,90
<b>Indonesien</b>			<b>191.000,00</b>	<b>195.819,00</b>	<b>0,44</b>
PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 4.125% 15- 05-27	USD	200.000	191.000,00	195.819,00	0,44
<b>Irland</b>			<b>546.391,00</b>	<b>544.258,00</b>	<b>1,22</b>
ARAGVI FINANCE INTL DAC 11.125% 20-11-29	USD	550.000	546.391,00	544.258,00	1,22
<b>Kaimaninseln</b>			<b>2.045.421,27</b>	<b>1.864.928,51</b>	<b>4,18</b>
ALDAR SUKUK NO 2 LTD 3.875 19-29 22/10S	USD	200.000	182.700,00	188.464,00	0,42
CIFI HOLDINGS GROUP 4.375% 12-04-27 DEFAULT	USD	300.000	217.242,86	38.233,50	0,09
KWG GROUP 6.3% 13-02-26 DEFAULT	USD	400.000	46.000,00	34.500,00	0,08
LIBERTY COSTA RICA SENIOR SECURED FINANC 10.875% 15-01-31	USD	400.000	433.880,00	428.736,00	0,96
LIMA METRO LINE 2 FIN LT 4.35% 05-04-36	USD	410.520	372.998,41	375.909,01	0,84
MAF GLOBAL SECURITIES 6.375% PERP	USD	400.000	400.100,00	400.218,00	0,90
MGM CHINA 5.25% 18-06-25	USD	400.000	392.500,00	398.868,00	0,89
<b>Kanada</b>			<b>400.800,00</b>	<b>395.876,00</b>	<b>0,89</b>
ARIS MINING 8.0% 31-10-29	USD	400.000	400.800,00	395.876,00	0,89
<b>Kasachstan</b>			<b>389.162,50</b>	<b>415.222,50</b>	<b>0,93</b>
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 3.5% 14-04-33	USD	500.000	389.162,50	415.222,50	0,93
<b>Kolumbien</b>			<b>2.622.443,10</b>	<b>2.699.723,08</b>	<b>6,05</b>
AVIANCA MIDCO 2 LIMITED 9.0 21-28 01/12S	USD	490.000	452.509,00	477.495,20	1,07
BANCO BILBAO VIZCAYA 4.875 15-25 21/04S	USD	300.000	295.560,00	298.561,50	0,67
BANCOLOMBIA 8.625% 24-12-34	USD	200.000	200.000,00	209.568,00	0,47
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 15- 05-51	USD	500.000	288.450,00	287.737,50	0,64
ECOPETROL 4.625% 02-11-31	USD	850.000	668.781,85	703.834,00	1,58
ECOPETROL 8.375% 19-01-36	USD	225.000	223.742,25	217.344,38	0,49
TERMOCANDELARIA POWER 7.75% 17-09-31	USD	500.000	493.400,00	505.182,50	1,13
<b>Luxemburg</b>			<b>2.423.984,77</b>	<b>2.454.809,90</b>	<b>5,50</b>
3R LUX 9.75% 05-02-31	USD	300.000	310.350,00	310.507,50	0,70
ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.5% 13- 01-32	USD	519.636	480.415,02	510.594,73	1,14
AUNA 10.0% 15-12-29	USD	355.000	353.143,75	372.318,67	0,83
CHILE ELECTRICITY LUX 5.58% 20-10-35	USD	400.000	397.902,00	388.940,00	0,87
GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.51% 23- 02-42	USD	200.000	208.000,00	202.266,00	0,45

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
PETRORIO LUXEMBOURG 6.125 21-26 09/06S	USD	300.000	290.400,00	298.587,00	0,67
RAIZEN FUELS FINANCE 5.7% 17-01-35	USD	400.000	383.774,00	371.596,00	0,83
<b>Macao</b>			<b>574.950,00</b>	<b>583.211,00</b>	<b>1,31</b>
SANDS CHINA 4.375% 18-06-30	USD	200.000	185.500,00	186.569,00	0,42
WYNN MACAU 5.5% 15-01-26	USD	400.000	389.450,00	396.642,00	0,89
<b>Malaysia</b>			<b>473.652,00</b>	<b>520.878,00</b>	<b>1,17</b>
AXIATA SPV2 B 2.163% 19-08-30	USD	300.000	264.402,00	256.063,50	0,57
GENM CAPITAL LABUAN 3.882% 19-04-31	USD	300.000	209.250,00	264.814,50	0,59
<b>Mauritius</b>			<b>676.400,00</b>	<b>700.186,50</b>	<b>1,57</b>
AXIAN TELECOM 7.375% 16-02-27	USD	300.000	284.000,00	300.394,50	0,67
GREENKO SOLAR MAURITIUS 5.55% 29-01-25	USD	400.000	392.400,00	399.792,00	0,90
<b>Mexiko</b>			<b>2.123.197,67</b>	<b>2.114.570,50</b>	<b>4,74</b>
ALSEA SAB DE CV 7.75% 14-12-26	USD	400.000	405.700,00	406.448,00	0,91
BANCO ACTINVER SA INSTITUCION BANCA MUL 7.25% 31-01-41	USD	200.000	200.000,00	196.673,00	0,44
BUFFALO ENERGY MEXI 7.875% 15-02-39	USD	200.000	207.889,00	206.934,00	0,46
CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA CIB3332 4.375% 22-07-31	USD	250.000	193.500,00	208.817,50	0,47
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 6.45% 24-01-35	USD	400.000	391.812,00	378.338,00	0,85
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75% 07-07-27	USD	400.000	378.946,67	390.166,00	0,87
GRUPO TELEVISIA SA DE CV 5.0% 13-05-45	USD	200.000	170.750,00	145.881,00	0,33
TRUST F1401 4.869% 15-01-30	USD	200.000	174.600,00	181.313,00	0,41
<b>Niederlande</b>			<b>2.323.135,18</b>	<b>2.393.484,92</b>	<b>5,37</b>
MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10-08-30	USD	343.840	304.298,40	332.403,89	0,75
MONG DUONG FINANCE HOLDINGS BV 5.125% 07-05-29	USD	228.735	205.861,78	220.114,28	0,49
PROSUS NV 3.061% 13-07-31 EMTN	USD	300.000	235.287,50	252.409,50	0,57
PROSUS NV 3.257% 19-01-27	USD	200.000	183.400,00	191.082,00	0,43
PROSUS NV 3.832% 08-02-51	USD	400.000	266.000,00	259.946,00	0,58
SUZANO INTL FIN 4.0000 23-25 14/01S	USD	500.000	493.650,00	498.767,50	1,12
VIVO ENERGY INV. BV 5.125% 24-09-27	USD	230.000	208.437,50	222.507,75	0,50
YINSON BORONIA PRODUCTION BV 8.947% 31- 07-42	USD	400.000	426.200,00	416.254,00	0,93
<b>Nigeria</b>			<b>703.880,00</b>	<b>779.732,00</b>	<b>1,75</b>
IHS 6.25% 29-11-28	USD	400.000	344.230,00	380.412,00	0,85
SEPLAT ENERGY 7.75% 01-04-26	USD	400.000	359.650,00	399.320,00	0,90
<b>Österreich</b>			<b>373.000,00</b>	<b>391.656,00</b>	<b>0,88</b>
BRF 4.35% 29-09-26	USD	400.000	373.000,00	391.656,00	0,88
<b>Panama</b>			<b>286.170,00</b>	<b>272.695,50</b>	<b>0,61</b>
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 6.4% 14-02- 35	USD	300.000	286.170,00	272.695,50	0,61
<b>Peru</b>			<b>2.213.678,00</b>	<b>2.232.713,13</b>	<b>5,00</b>
BANCO DE CREDITO DEL PERU 3.25% 30-09-31	USD	200.000	179.000,00	188.834,00	0,42
BANCO DE CREDITO DEL PERU 5.8% 10-03-35	USD	300.000	298.956,00	293.814,00	0,66
CERRO DEL AGUILA 4.875% 24-05-26	USD	300.000	297.000,00	297.873,00	0,67
CONSORCIO TRANSMANTARO 4.7% 16-04-34	USD	400.000	372.200,00	372.666,00	0,84
HUNT OIL CO OF PERU LLC SUCURSAL PERU 6.375% 01-06-28	USD	282.400	273.222,00	284.251,13	0,64
HUNT OIL CO OF PERU LLC SUCURSAL PERU 8.55% 18-09-33	USD	200.000	200.000,00	217.659,00	0,49
NIAGARA ENERGY SAC 5.746% 03-10-34	USD	400.000	401.300,00	386.332,00	0,87
VOLCAN COMPANIA MINERA 8.75% 24-01-30	USD	200.000	192.000,00	191.284,00	0,43
<b>Polen</b>			<b>1.063.585,39</b>	<b>1.030.305,68</b>	<b>2,31</b>

# FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 3.875% 13-03-35	EUR	190.000	209.059,39	196.311,18	0,44
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 5.375% 22-05-33	USD	600.000	592.176,00	585.762,00	1,31
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 5.75% 09- 07-34	USD	250.000	262.350,00	248.232,50	0,56
<b>Slowenien</b>			<b>544.399,12</b>	<b>544.450,88</b>	<b>1,22</b>
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 4.75% 03- 04-28	EUR	200.000	216.575,30	210.957,24	0,47
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.875% 24-01-34	EUR	300.000	327.823,82	333.493,64	0,75
<b>Spanien</b>			<b>486.546,54</b>	<b>550.326,09</b>	<b>1,23</b>
AI CANDELARIA SPAIN SL 7.5% 15-12-28	USD	212.499	201.874,54	209.724,09	0,47
ENFRAGEN ENERGIA SUR 5.375% 30-12-30	USD	400.000	284.672,00	340.602,00	0,76
<b>Südafrika</b>			<b>602.834,00</b>	<b>600.880,50</b>	<b>1,35</b>
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 5.75% 30-09-49	USD	400.000	301.700,00	300.288,00	0,67
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 5.875% 16-09-25	USD	300.000	301.134,00	300.592,50	0,67
<b>Südkorea</b>			<b>798.456,00</b>	<b>800.922,00</b>	<b>1,80</b>
GS CALTEX CORP 5.3750 23-28 07/08S	USD	200.000	199.290,00	201.076,00	0,45
KODIT GLOBAL 20231 4.954 23-26 25/05S	USD	200.000	200.000,00	199.732,00	0,45
NONGHYUP BANK NH BAN 4.875 23-28 03/07S	USD	200.000	199.342,00	199.194,00	0,45
SK ON 5.375% 11-05-26	USD	200.000	199.824,00	200.920,00	0,45
<b>Tschechische Republik</b>			<b>439.048,04</b>	<b>426.723,33</b>	<b>0,96</b>
MONETA MONEY BANK 4.414% 11-09-30	EUR	200.000	222.497,69	211.999,98	0,48
RAIFFEISENBANK A S E 4.959% 05-06-30	EUR	200.000	216.550,35	214.723,35	0,48
<b>Türkei</b>			<b>2.070.810,00</b>	<b>2.089.310,00</b>	<b>4,68</b>
LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS 9.75% 25-07-29	USD	600.000	585.660,00	592.056,00	1,33
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS 8.0% 11-09-31	USD	300.000	297.150,00	298.287,00	0,67
RONESANS HOLDING ANONIM SIRKETI 8.5% 10- 10-29	USD	500.000	487.500,00	492.642,50	1,10
ZORLU ENERJI ELEKTRIK UERETIMI OTOPRODUE 11.0% 23-04-30	USD	700.000	700.500,00	706.324,50	1,58
<b>Ungarn</b>			<b>643.033,84</b>	<b>646.810,99</b>	<b>1,45</b>
HUNGARIAN EXPORTIMPORT BANK 6.0% 16-05- 29	EUR	175.000	192.367,97	196.023,00	0,44
MVM ENERGETIKA ZRT 7.5% 09-06-28	USD	225.000	223.519,50	235.039,50	0,53
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	200.000	227.146,37	215.748,49	0,48
<b>Usbekistan</b>			<b>803.480,00</b>	<b>818.076,00</b>	<b>1,83</b>
NATL BANK OF UZBEKISTAN 8.5% 05-07-29	USD	200.000	201.800,00	204.498,00	0,46
UZBEK INDUSTRIAL AND CONSTRUCTION BANK 8.95% 24-07-29	USD	600.000	601.680,00	613.578,00	1,38
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>			<b>1.587.283,96</b>	<b>1.586.050,90</b>	<b>3,56</b>
EMIRATES NBD BANK 5.875% 11-10-28	USD	325.000	324.610,00	335.260,25	0,75
GALAXY PIPELINE ASSETS BID 2.16% 31-03-34	USD	387.145	341.074,74	332.201,38	0,74
GALAXY PIPELINE ASSETS BID 2.94% 30-09-40	USD	269.922	218.974,22	213.436,77	0,48
NATL BANK OF ABU DHABI 5.125% 13-10-27	USD	300.000	302.625,00	302.638,50	0,68
NATL BANK OF ABU DHABI 5.804% 16-01-35	USD	400.000	400.000,00	402.514,00	0,90
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>3.076.419,46</b>	<b>3.074.886,37</b>	<b>6,89</b>
BBVA BANCOMER SATEXAS 5.25% 10-09-29	USD	200.000	199.540,00	196.435,00	0,44
GRAN TIERRA ENERGY 9.5% 15-10-29	USD	350.000	333.983,46	326.364,50	0,73
JBS USA LUX SA JBS USA FINANCE 3.625% 15- 01-32	USD	300.000	270.900,00	264.375,00	0,59
KOSMOS ENERGY 8.75% 01-10-31	USD	400.000	375.250,00	377.006,00	0,85

*Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

# FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
MERCURY CHILE HOLDCO LLC 6.5% 24-01-27	USD	400.000	397.100,00	396.390,00	0,89
NBM US 7.0% 14-05-26	USD	150.000	149.795,00	150.231,75	0,34
PERIAMA HOLDINGS LLC 5.95% 19-04-26	USD	200.000	191.000,00	199.921,00	0,45
SASOL FINANCING USA LLC 4.375% 18-09-26	USD	200.000	192.750,00	191.662,00	0,43
SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC 6.0% 15-06-28	USD	300.000	272.751,00	271.878,00	0,61
SOUTHERN COPPER 3.875 15-25 23/04S	USD	300.000	294.600,00	298.545,00	0,67
US TREASURY N/B 4.5000 24-29 31/05S	USD	400.000	398.750,00	402.078,12	0,90
<b>Wandelanleihen</b>			<b>180.700,00</b>	<b>181.702,00</b>	<b>0,41</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>180.700,00</b>	<b>181.702,00</b>	<b>0,41</b>
SASOL FINANCING USA LLC 4.5% 08-11-27	USD	200.000	180.700,00	181.702,00	0,41
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>43.267.329,75</b>	<b>43.624.041,33</b>	<b>97,79</b>

# FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Land</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	7,30
Chile	7,30
Kolumbien	6,05
Luxemburg	5,50
Niederlande	5,36
Peru	5,00
Mexiko	4,74
Türkei	4,68
Großbritannien	4,60
HongKong	4,33
Kaimaninseln	4,18
Vereinigte Arabische Emirate	3,56
Indien	3,21
Brasilien	3,11
Polen	2,31
Usbekistan	1,83
Südkorea	1,80
Nigeria	1,75
Mauritius	1,57
Ungarn	1,45
Südafrika	1,35
Macao	1,31
Spanien	1,23
Slowenien	1,22
Irland	1,22
Argentinien	1,18
Malaysia	1,17
Guatemala	0,96
Tschechische Republik	0,96
Kasachstan	0,93
Dominikanische Republik	0,92
Britische Virgin Inseln	0,91
Kanada	0,89
Österreich	0,88
Angola	0,79
Panama	0,61
Indonesien	0,44
Ägypten	0,41
Bermudas	0,39
China	0,39
<b>Summe</b>	<b>97,79</b>

# FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

---

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Sektor</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Holding- und Finanzgesellschaften	31,32
Banken und Kreditinstitute	13,49
Strom-, Wasser-, Gasversorger	9,99
Mineralöl	5,91
Staats- und Kommunalanleihen	4,68
Diverse Handelsgesellschaften	4,32
Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institute	3,77
Transport	3,48
Sonstige	3,21
Immobiliengesellschaften	3,15
Hotels und Restaurants	3,11
Kommunikation	2,56
Gesundheits und Sozialwesen	1,64
Bürobedarf und Computer	1,34
Nicht eisenhaltige Metalle	1,10
Elektrotechnik und Elektronik	0,98
Schwerindustrie	0,89
Umwelt und Recycling	0,87
Biotechnologie	0,71
Chemie	0,45
Anlagefonds	0,41
Supranational Organismus	0,41
<b>Summe</b>	<b>97,79</b>

# FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mogens
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>452.511.084,55</b>	<b>444.239.081,60</b>	<b>98,13</b>
<b>Anleihen</b>			<b>452.511.084,55</b>	<b>444.239.081,60</b>	<b>98,13</b>
<b>Argentinien</b>			<b>1.729.454,50</b>	<b>2.005.593,00</b>	<b>0,44</b>
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 6.95% 21-07-27	USD	800.000	590.000,00	782.292,00	0,17
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 9.5% 17-01-31	USD	1.150.000	1.139.454,50	1.223.301,00	0,27
<b>Australien</b>			<b>3.869.830,54</b>	<b>3.597.012,95</b>	<b>0,79</b>
FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY 4.375% 01-04-31	USD	2.350.000	2.374.154,87	2.122.238,00	0,47
FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY 4.5% 15-09-27	USD	1.518.000	1.495.675,67	1.474.774,95	0,33
<b>Bermudas</b>			<b>727.388,38</b>	<b>733.301,25</b>	<b>0,16</b>
VALARIS 8.375% 30-04-30	USD	725.000	727.388,38	733.301,25	0,16
<b>Deutschland</b>			<b>26.408.763,43</b>	<b>25.453.635,43</b>	<b>5,62</b>
APCOA GROUP 6.0% 15-04-31	EUR	850.000	949.620,00	893.232,40	0,20
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	800.000	863.800,00	816.425,48	0,18
BAYER 5.5% 13-09-54	EUR	400.000	439.468,36	414.769,52	0,09
BAYER 6.625% 25-09-83	EUR	500.000	538.084,89	536.691,88	0,12
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	2.375.000	2.662.737,61	2.427.156,98	0,54
CTEC II 5.25% 15-02-30	EUR	1.550.000	1.536.081,38	1.484.736,41	0,33
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	800.000	868.320,00	865.980,36	0,19
DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	400.000	423.306,52	423.059,74	0,09
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	1.225.000	1.368.570,00	1.310.525,17	0,29
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	1.200.000	1.293.000,00	1.282.487,46	0,28
GRUENENTHAL 6.75% 15-05-30	EUR	1.275.000	1.393.104,18	1.412.119,77	0,31
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	975.000	1.074.255,00	1.034.539,83	0,23
IHO VERWALTUNGS 7.75% 15-11-30	USD	350.000	350.000,00	349.464,92	0,08
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	1.100.000	1.204.280,00	1.175.203,45	0,26
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	1.483.697	1.644.689,79	1.584.526,18	0,35
PEACH PROPERTY FINANCE 4.375% 15-11-25	EUR	1.200.000	1.322.925,49	1.210.596,84	0,27
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	1.100.000	1.204.041,14	1.169.582,23	0,26
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29	EUR	1.075.000	1.156.001,25	1.153.514,64	0,25
TUI CRUISES 5.0% 15-05-30	EUR	1.550.000	1.649.878,53	1.632.767,86	0,36
VERTICAL HOLD 6.625% 15-07-28	EUR	1.305.000	1.518.639,51	1.357.050,37	0,30
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	1.200.000	1.336.451,29	1.243.333,13	0,27
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	1.700.000	1.611.508,49	1.675.870,81	0,37
<b>Frankreich</b>			<b>18.543.996,14</b>	<b>18.090.677,04</b>	<b>4,00</b>
ALTICE FRANCE 8.125% 01-02-27	USD	2.550.000	2.572.312,11	2.067.414,70	0,46
BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 7.0% 01-05-29	EUR	775.000	832.233,75	847.986,88	0,19
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	EUR	400.000	433.640,00	434.021,54	0,10
CONSTELLIUM SE 3.125% 15-07-29	EUR	800.000	780.487,68	788.421,42	0,17
EDF 3.375% PERP	EUR	1.200.000	1.144.642,86	1.159.426,57	0,26
ERAMET 6.5% 30-11-29	EUR	1.700.000	1.849.875,25	1.709.528,69	0,38
FORVIA 5.5% 15-06-31	EUR	1.075.000	1.163.311,25	1.112.656,01	0,25
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	550.000	597.437,50	596.215,79	0,13
ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30	EUR	2.200.000	2.334.184,99	2.344.039,61	0,52
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	950.000	1.025.145,00	1.037.874,14	0,23
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	1.250.000	1.146.762,07	1.262.805,19	0,28
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	550.000	588.087,50	594.168,35	0,13
PAPREC 6.5% 17-11-27	EUR	575.000	615.623,75	629.937,49	0,14
PAPREC 7.25% 17-11-29	EUR	400.000	428.260,00	440.046,08	0,10
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	500.000	534.075,00	539.762,14	0,12

*Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

# FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
RCI BANQUE 5.5% 09-10-34 EMTN	EUR	600.000	640.891,45	634.990,34	0,14
SPCM 3.375% 15-03-30	USD	1.005.000	838.340,98	881.234,25	0,19
TEREOS FINANCE GROUPE I 5.875% 30-04-30	EUR	950.000	1.018.685,00	1.010.147,85	0,22
<b>Großbritannien</b>			<b>21.282.055,15</b>	<b>20.626.361,89</b>	<b>4,56</b>
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	425.000	459.340,00	466.501,55	0,10
AVIS BUDGET FINANCE 7.25% 31-07-30	EUR	800.000	869.400,00	870.967,34	0,19
BELLIS ACQUISITION 8.125% 14-05-30	GBP	1.450.000	1.810.397,50	1.757.777,22	0,39
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	850.000	943.590,80	902.553,45	0,20
BM EUROPEAN VALUE RETAIL 8.125% 15-11-30	GBP	340.000	423.521,00	454.910,38	0,10
BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	GBP	850.000	1.096.459,41	1.139.554,10	0,25
CALIFORNIA BUYER 5.625% 15-02-32	EUR	850.000	915.875,00	918.572,64	0,20
CARNIVAL 1.0% 28-10-29	EUR	650.000	555.457,50	596.997,33	0,13
CDR FIREFLY BID 8.625% 30-04-29	GBP	750.000	946.012,50	979.084,78	0,22
EDGE FIN 8.125% 15-08-31	GBP	700.000	917.565,88	898.049,52	0,20
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	1.200.000	1.361.037,72	1.333.036,42	0,29
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5.875% 15-01-28	USD	1.400.000	1.349.084,41	1.392.811,00	0,31
PETRA DIAMONDS US TREASURY 9.75% 08-03-26	USD	1.657.170	1.708.182,04	1.308.037,07	0,29
TULLOW OIL 10.25% 15-05-26	USD	1.200.000	1.163.790,32	1.031.676,00	0,23
VIRGIN MEDIA FINANCE 5.0% 15-07-30	USD	1.450.000	1.217.926,00	1.232.036,00	0,27
VMED O2 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	GBP	1.825.000	2.285.431,82	1.957.626,02	0,43
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 17-07-29	EUR	900.000	974.160,00	994.949,82	0,22
ZEGONA FINANCE LC 8.625% 15-07-29	USD	2.250.000	2.284.823,25	2.391.221,25	0,53
<b>HongKong</b>			<b>6.773.603,00</b>	<b>5.272.052,90</b>	<b>1,16</b>
MELCO RESORTS FINANCE 4.875% 06-06-25	USD	1.100.000	1.034.000,00	1.092.943,50	0,24
MELCO RESORTS FINANCE 5.75% 21-07-28	USD	1.500.000	1.408.250,00	1.430.325,00	0,32
STUDIO CITY FINANCE 6.0% 15-07-25	USD	494.000	469.053,00	492.999,65	0,11
STUDIO CITY FINANCE 6.5% 15-01-28	USD	2.000.000	1.873.800,00	1.944.700,00	0,43
UNTRY GARDEN HOLDINGS 0.0% 14-01-27	USD	3.050.000	1.988.500,00	311.084,75	0,07
<b>Irland</b>			<b>6.111.104,95</b>	<b>5.183.603,67</b>	<b>1,15</b>
ARAGVI FINANCE INTL DAC 11.125% 20-11-29	USD	925.000	918.652,50	915.343,00	0,20
ARDAGH PACKAGING FIN PLC ARDAGH HLDGS 4.125% 15-08-26	USD	2.935.000	2.998.718,11	2.556.957,33	0,56
ARDAGH PACKAGING FIN PLC ARDAGH HLDGS 5.25% 15-08-27	USD	1.000.000	1.053.750,00	572.855,00	0,13
CW SENIOR FINANCING DESIGNATED ACTIVITY 6.875% 15-09-27	USD	1.151.000	1.139.984,34	1.138.448,34	0,25
<b>Israel</b>			<b>1.154.687,50</b>	<b>1.187.900,00</b>	<b>0,26</b>
LEVIATHAN BOND 6.75% 30-06-30	USD	1.250.000	1.154.687,50	1.187.900,00	0,26
<b>Italien</b>			<b>12.743.355,21</b>	<b>13.238.206,95</b>	<b>2,92</b>
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	1.100.000	1.187.725,00	1.160.418,57	0,26
FIBER MID 10.0% 15-06-29	EUR	400.000	431.060,00	430.873,62	0,10
INTE 4.198% 01-06-32	USD	2.800.000	2.179.522,41	2.437.498,00	0,54
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	99.900	106.957,93	112.132,34	0,02
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	650.000	707.752,50	713.156,62	0,16
KEVLAR 6.5% 01-09-29	USD	2.100.000	1.780.170,00	1.976.751,00	0,44
OPTICS BID 6.875% 15-02-28	EUR	1.003.000	1.102.222,84	1.132.491,34	0,25
OPTICS BID 7.2% 18-07-36	USD	2.485.000	2.868.170,57	2.553.275,38	0,56
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	697.000	765.951,46	789.544,08	0,17
UNICREDIT 7.296% 02-04-34	USD	1.850.000	1.613.822,50	1.932.066,00	0,43
<b>Jamaika</b>			<b>1.123.437,33</b>	<b>1.138.024,36</b>	<b>0,25</b>
DIGICEL INT HOLD DIG INTER FIN 12.0% 25-05-27	USD	1.165.328	1.123.437,33	1.138.024,36	0,25

*Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

# FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
<b>Japan</b>			<b>6.826.165,59</b>	<b>7.181.216,33</b>	<b>1,59</b>
RAKUTEN GROUP 11.25% 15-02-27	USD	1.050.000	1.027.215,00	1.147.450,50	0,25
RAKUTEN GROUP 6.25% PERP	USD	600.000	529.250,00	540.129,00	0,12
RAKUTEN GROUP 9.75% 15-04-29	USD	1.350.000	1.356.544,00	1.467.537,75	0,32
SOFTBANK GROUP 3.125% 19-09-25	EUR	800.000	810.104,40	824.287,00	0,18
SOFTBANK GROUP 3.875% 06-07-32	EUR	800.000	600.797,74	789.755,14	0,17
SOFTBANK GROUP 4.0% 19-09-29	EUR	1.300.000	1.431.054,45	1.336.747,14	0,30
SOFTBANK GROUP 5.375% 08-01-29	EUR	1.000.000	1.071.200,00	1.075.309,80	0,24
<b>Jersey</b>			<b>1.345.150,00</b>	<b>1.339.390,94</b>	<b>0,30</b>
ADIENT GLOBAL 7.0% 15-04-28	USD	850.000	853.187,50	861.220,00	0,19
ASTON MARTIN CAPITAL 10.0% 31-03-29	USD	300.000	300.000,00	292.848,00	0,06
ASTON MARTIN CAPITAL 10.375% 31-03-29	GBP	150.000	191.962,50	185.322,94	0,04
<b>Kaimaninseln</b>			<b>1.785.318,50</b>	<b>1.121.997,50</b>	<b>0,25</b>
BCO DO BRASIL SA GRAND CAYMAN BRANCH 6.0% 18-03-31	USD	950.000	934.068,50	930.762,50	0,21
CIFI HOLDINGS GROUP 6.55 19-24 28/03S	USD	1.500.000	851.250,00	191.235,00	0,04
<b>Kanada</b>			<b>16.149.541,07</b>	<b>16.571.598,56</b>	<b>3,66</b>
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC 4.875% 01-06- 28	USD	1.250.000	1.259.519,23	1.000.000,00	0,22
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC 5.0% 15-02-29	USD	750.000	429.375,00	449.955,00	0,10
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC 6.125% 01-02- 27	USD	1.450.000	1.054.875,00	1.320.420,75	0,29
BOMBARDIER 7.5% 01-02-29	USD	1.278.000	1.300.057,17	1.332.576,99	0,29
BOMBARDIER 7.875% 15-04-27	USD	861.000	890.058,75	862.666,03	0,19
BOMBARDIER 8.75% 15-11-30	USD	1.025.000	1.025.000,00	1.104.037,75	0,24
FIRST QUANTUM MINERALS 9.375% 01-03-29	USD	400.000	400.000,00	425.550,00	0,09
GFL ENVIRONMENTAL 6.75% 15-01-31	USD	800.000	800.000,00	824.256,00	0,18
HUDBAY MINERALS 6.125% 01-04-29	USD	1.550.000	1.475.393,50	1.553.929,25	0,34
IAMGOLD 5.75% 15-10-28	USD	1.550.000	1.186.739,67	1.501.593,50	0,33
KRONOS ACQUISITION 8.25% 30-06-31	USD	1.150.000	1.207.500,00	1.097.272,50	0,24
OPEN TEXT 3.875% 15-02-28	USD	2.050.000	1.825.842,55	1.925.923,75	0,43
PARKLAND CORPORATION 4.625% 01-05-30	USD	1.578.000	1.573.143,04	1.448.651,34	0,32
PARKLAND CORPORATION 6.625% 15-08-32	USD	750.000	750.000,00	743.808,75	0,16
SATURN OIL GAS 9.625% 15-06-29	USD	194.000	194.000,00	189.232,45	0,04
TASEKO MINES LTD NPI 8.25% 01-05-30	USD	775.000	778.037,16	791.724,50	0,17
<b>Kolumbien</b>			<b>4.011.601,86</b>	<b>3.884.815,10</b>	<b>0,86</b>
ECOPETROL 4.625% 02-11-31	USD	1.700.000	1.497.634,02	1.407.668,00	0,31
ECOPETROL 8.375% 19-01-36	USD	1.700.000	1.700.031,34	1.642.157,50	0,36
ECOPETROL 8.875% 13-01-33	USD	820.000	813.936,50	834.989,60	0,18
<b>Luxemburg</b>			<b>37.215.907,48</b>	<b>34.130.229,53</b>	<b>7,54</b>
3R LUX 9.75% 05-02-31	USD	1.025.000	1.018.634,75	1.060.900,63	0,23
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	600.000	667.080,00	655.309,96	0,14
ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.5% 13- 01-32	USD	2.007.686	1.981.646,43	1.972.752,37	0,44
AEGEA FINANCE SA RL 6.75% 20-05-29	USD	1.450.000	1.429.360,00	1.407.464,25	0,31
ALBION FINANCING 1 SARL 6.125% 15-10-26	USD	2.525.000	2.531.855,86	2.529.052,63	0,56
ALBION FINANCING 2SARL 8.75% 15-04-27	USD	1.600.000	1.601.662,00	1.634.168,00	0,36
ALTICE FIN 4.75% 15-01-28	EUR	350.000	317.985,94	204.969,46	0,05
ALTICE FINANCING 5.0% 15-01-28	USD	1.000.000	807.500,00	783.590,00	0,17
ALTICE FINANCING 5.75% 15-08-29	USD	1.850.000	1.661.130,10	1.354.662,50	0,30
ALTICE FRANCE 8.0% 15-05-27	EUR	1.000.000	1.181.402,25	282.323,90	0,06
AMBIPAR LUX SARL 9.875% 06-02-31	USD	875.000	875.000,00	875.756,88	0,19
ARD FINANCE 5.0% 30-06-27	EUR	2.000.000	1.704.050,25	200.824,87	0,04
CIDRON AIDA FINCO SARL 5.0% 01-04-28	EUR	1.450.000	1.511.188,91	1.480.259,16	0,33
CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15-03-29	EUR	750.000	812.737,50	820.057,75	0,18
CON LUXEMBOURG 7.25% 27-06-31	USD	875.000	868.910,00	861.975,62	0,19

# FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 12.0% 15-02-31	USD	650.000	653.554,69	627.181,75	0,14
CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 5.625% 15-10-28	USD	1.890.000	1.859.359,66	1.539.537,30	0,34
CPI PROPERTY GROUP 1.75% 14-01-30	EUR	1.900.000	1.615.819,83	1.659.967,08	0,37
CSN RESSOURCES 8.875% 05-12-30	USD	1.875.000	1.875.381,97	1.865.793,75	0,41
FAGE INTL SA FAGE USA DAIRY IN 5.625% 15-08-26	USD	714.000	644.869,37	707.524,23	0,16
INTELT JACKSON 6.5% 15-03-30	USD	950.000	920.360,00	878.830,75	0,19
LHMC FINCO 2 SARL 7.25% 02-10-25	EUR	604.843	634.709,38	627.896,11	0,14
MILLICOM INTL CELLULAR 6.25% 25-03-29	USD	1.125.000	1.218.937,50	1.112.023,12	0,25
MINERVA LUXEMBOURG 8.875% 13-09-33	USD	1.475.000	1.484.500,00	1.534.973,50	0,34
MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	1.050.000	1.168.034,17	1.129.309,05	0,25
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	900.000	975.690,00	982.773,90	0,22
STENA INTL 7.25% 15-01-31	USD	1.650.000	1.661.582,74	1.695.218,25	0,37
SUMMER BC HOLDCO A SARL 9.25% 31-10-27	EUR	1.171.368	1.037.035,31	1.223.789,72	0,27
TELECOM ITALIA CAPITAL 6.375% 15-11-33	USD	1.650.000	1.604.625,00	1.649.174,99	0,36
TELECOM ITALIA CAPITAL 7.2% 18-07-36	USD	765.000	891.303,87	772.168,05	0,17
<b>Malta</b>			<b>832.404,64</b>	<b>856.103,00</b>	<b>0,19</b>
VISTAJET MAL FIN PLC XO MANAGEMENT 9.5% 01-06-28	USD	850.000	832.404,64	856.103,00	0,19
<b>Mexiko</b>			<b>12.039.345,11</b>	<b>12.304.352,87</b>	<b>2,72</b>
BBVA BANCOMER 8.45% 29-06-38	USD	1.000.000	1.001.975,61	1.035.370,00	0,23
CEMEX SAB DE CV 9.125% PERP	USD	900.000	900.000,00	927.256,50	0,20
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75% 07-07-27	USD	575.000	495.937,50	560.863,62	0,12
PEMEX 6.625 08-38 15/06S	USD	2.200.000	1.579.263,00	1.614.591,00	0,36
PETROLEOS MEXICANOS 5.95% 28-01-31	USD	2.200.000	1.807.300,00	1.857.757,00	0,41
PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13-03-27	USD	1.650.000	1.581.920,00	1.596.069,75	0,35
PETROLEOS MEXICANOS 6.7% 16-02-32	USD	5.400.000	4.672.949,00	4.712.445,00	1,04
<b>Niederlande</b>			<b>25.092.402,68</b>	<b>24.671.232,48</b>	<b>5,45</b>
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	700.000	741.047,59	743.275,69	0,16
ASHLAND SERVICES BV 2.0% 30-01-28	EUR	825.000	863.194,92	818.206,68	0,18
AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HLD A BV 7.25% 15-02-31	USD	1.050.000	1.051.918,27	1.089.380,25	0,24
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	1.100.000	1.172.105,00	1.188.439,21	0,26
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 4.5% 10-01-28	USD	500.000	405.750,00	458.535,00	0,10
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 7.25% 13-02-33	USD	800.000	658.000,00	740.512,00	0,16
GREENKO DUTCH BV 525 1724 2407S 3.85% 29-03-26	USD	1.297.750	1.114.442,81	1.262.366,85	0,28
KPN 4.875% PERP	EUR	725.000	775.798,58	780.185,18	0,17
OI EUROPEAN GROUP BV 4.75% 15-02-30	USD	2.166.000	2.163.715,47	1.931.757,93	0,43
SUMMER BIDCO BV 10.0% 15-02-29	EUR	1.282.995	1.402.206,42	1.359.589,33	0,30
TELEFONICA EUROPE BV 2.88% PERP	EUR	700.000	701.219,40	701.607,68	0,15
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	700.000	764.995,00	813.919,57	0,18
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	5.250.000	5.563.938,09	5.574.268,65	1,23
UNITED GROUP BV 5.25% 01-02-30	EUR	1.200.000	1.312.109,99	1.236.480,20	0,27
UPC HOLDING BV 5.5% 15-01-28	USD	2.550.000	2.569.704,55	2.487.856,50	0,55
VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% 15-01-29	EUR	1.675.000	1.823.823,75	1.593.589,45	0,35
WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30	EUR	1.050.000	1.143.292,50	1.084.127,34	0,24
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	EUR	800.000	865.140,34	807.134,97	0,18
<b>Norwegen</b>			<b>1.168.750,00</b>	<b>1.183.390,25</b>	<b>0,26</b>
TGS A 8.5% 15-01-30	USD	1.150.000	1.168.750,00	1.183.390,25	0,26
<b>Österreich</b>			<b>674.039,66</b>	<b>664.297,87</b>	<b>0,15</b>
AMSOSRAM AG 12.25% 30-03-29	USD	675.000	674.039,66	664.297,87	0,15

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
<b>Polen</b>			<b>2.582.415,88</b>	<b>2.374.256,27</b>	<b>0,52</b>
CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 2.375% 01-11-27	EUR	2.350.000	2.582.415,88	2.374.256,27	0,52
<b>Rumänien</b>			<b>667.236,53</b>	<b>633.319,05</b>	<b>0,14</b>
BANCA TRANSILVANIA 5.125% 30-09-30	EUR	600.000	667.236,53	633.319,05	0,14
<b>Schweden</b>			<b>3.203.888,11</b>	<b>3.795.710,30</b>	<b>0,84</b>
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	525.000	554.505,00	562.662,09	0,12
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	1.600.000	969.975,76	1.508.309,30	0,33
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.375% PERP	EUR	1.175.000	1.133.484,69	1.185.163,15	0,26
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	500.000	545.922,66	539.575,76	0,12
<b>Spanien</b>			<b>2.908.691,66</b>	<b>2.928.772,50</b>	<b>0,65</b>
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 8.0% PERP	USD	1.200.000	1.204.800,00	1.243.212,00	0,27
GRIFOLS 2.25% 15-11-27	EUR	550.000	540.441,00	544.300,74	0,12
NCG BAN 4.625% 11-12-36 EMTN	EUR	1.100.000	1.163.450,66	1.141.259,76	0,25
<b>Tschechische Republik</b>			<b>2.336.372,05</b>	<b>2.227.326,84</b>	<b>0,49</b>
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	2.150.000	2.336.372,05	2.227.326,84	0,49
<b>Türkei</b>			<b>3.921.638,94</b>	<b>4.039.836,00</b>	<b>0,89</b>
ULKER GIDA AS 6.95% 30-10-25	USD	1.650.000	1.571.638,94	1.668.603,75	0,37
ZORLU ENERJI ELEKTRIK UERETIMI OTOPRODUE 11.0% 23-04-30	USD	2.350.000	2.350.000,00	2.371.232,25	0,52
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>229.282.538,66</b>	<b>227.804.866,77</b>	<b>50,32</b>
ALBERTSONS COMPANIES INCSAFEWAY INCNEW 5.875% 15-02-28	USD	3.650.000	3.534.030,44	3.640.382,25	0,80
AMC NETWORKS 10.25% 15-01-29	USD	800.000	808.105,26	852.008,00	0,19
AMERICAN AXLE MFG 6.875% 01-07-28	USD	1.700.000	1.664.748,69	1.688.049,00	0,37
AMER SPORTS 6.75% 16-02-31	USD	1.550.000	1.570.687,50	1.569.793,50	0,35
ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP ANTERO MI 6.625% 01-02-32	USD	1.275.000	1.278.059,17	1.287.584,25	0,28
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 3.0% 01-09-29	EUR	2.300.000	2.391.052,30	2.037.680,20	0,45
ASHLAND 3.375% 01-09-31	USD	2.561.000	2.486.391,23	2.182.983,60	0,48
AVIS BUDGET CAR 5.75% 15-07-27	USD	1.125.000	1.062.440,21	1.101.105,00	0,24
BALL 3.125% 15-09-31	USD	500.000	461.562,50	425.280,00	0,09
BATH BODY WORKS 6.875% 01-11-35	USD	1.555.000	1.452.150,50	1.593.859,45	0,35
BUILDERS FIRSTSOURCE 5.0% 01-03-30	USD	1.350.000	1.220.833,00	1.281.231,00	0,28
CAESARS ENTERTAINMENT 6.5% 15-02-32	USD	1.575.000	1.582.493,67	1.584.536,63	0,35
CALDERYS FINANCING LLC 11.25% 01-06-28	USD	1.410.000	1.417.953,00	1.512.182,70	0,33
CALDERYS FINANCING LLC 11.75% 01-06-28	USD	500.000	490.000,00	509.395,00	0,11
CALIFORNIA RESOURCES 8.25% 15-06-29	USD	825.000	827.875,00	837.601,88	0,19
CARNIVAL CORPORATION 5.75% 15-01-30	EUR	1.050.000	1.118.827,50	1.179.019,27	0,26
CARNIVAL CORPORATION 6.0% 01-05-29	USD	1.650.000	1.484.400,66	1.647.665,25	0,36
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 4.25% 01-02- 31	USD	2.318.000	2.340.271,36	2.023.567,64	0,45
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 4.5% 15-08-30	USD	1.700.000	1.706.071,43	1.528.002,50	0,34
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 4.75% 01-03- 30	USD	1.150.000	1.217.562,50	1.051.416,25	0,23
CDR SMOKEY BUYER 9.5% 15-10-29	USD	550.000	553.375,00	541.821,50	0,12
CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC 6.25% 01-02-33	USD	900.000	900.562,50	888.691,50	0,20
CHAMP ACQUISITION 8.375% 01-12-31	USD	425.000	425.000,00	434.288,37	0,10
CHEMOURS COMPANY 5.75% 15-11-28	USD	1.588.000	1.574.546,61	1.476.959,10	0,33
CHS COMMUNITY HEALTH SYSTEMS 4.75% 15- 02-31	USD	4.050.000	2.894.897,90	3.146.951,25	0,70
CHS COMMUNITY HEALTH SYSTEMS 6.125% 01- 04-30	USD	500.000	408.750,00	343.102,50	0,08
CLEVELANDCLIFFS 4.625% 01-03-29	USD	664.000	646.513,68	620.159,40	0,14

*Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

# FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
CLEVELANDCLIFFS 6.75% 15-04-30	USD	1.975.000	1.973.807,97	1.935.588,88	0,43
CLOUD SOFTWARE GROUP 6.5% 31-03-29	USD	1.700.000	1.537.399,31	1.669.978,00	0,37
CLYDESDALE ACQUISITION 6.625% 15-04-29	USD	1.266.000	1.274.642,57	1.275.532,98	0,28
CLYDESDALE ACQUISITION 6.875% 15-01-30	USD	350.000	350.000,00	352.875,25	0,08
COMMSCOPE 4.75% 01-09-29	USD	1.000.000	807.500,00	896.170,00	0,20
COMMSCOPE 8.25% 01-03-27	USD	1.000.000	845.000,00	957.805,00	0,21
CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC 9.5% 15-08-29	USD	350.000	350.000,00	339.736,25	0,08
CROCS 4.125% 15-08-31	USD	1.600.000	1.389.086,00	1.396.256,00	0,31
CSC HOLDINGS LLC 11.75% 31-01-29	USD	1.075.000	1.075.000,00	1.061.653,87	0,23
CSC HOLDINGS LLC 4.625% 01-12-30	USD	1.550.000	1.548.509,62	813.509,75	0,18
CSC HOLDINGS LLC 6.5% 01-02-29	USD	1.550.000	1.556.781,25	1.301.490,09	0,29
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS 4.625% 01-06-30	USD	1.650.000	1.672.467,81	1.518.247,50	0,34
DELUXE 8.125% 15-09-29	USD	825.000	833.437,50	838.822,88	0,19
DIEBOLD 7.75% 31-03-30	USD	1.175.000	1.194.687,50	1.208.205,50	0,27
DIRECTV FINANCING LLC 8.875% 01-02-30	USD	975.000	983.868,35	958.971,00	0,21
DIRECTV FINANCING LLC DIRECTV FIN CO O 5.875% 15-08-27	USD	1.478.000	1.507.528,52	1.441.301,26	0,32
DISH DBS CORPORATION EX ECHOSTAR DBS C 5.125% 01-06-29	USD	900.000	600.750,00	578.682,00	0,13
DISH DBS CORPORATION EX ECHOSTAR DBS C 5.75% 01-12-28	USD	1.150.000	1.116.218,75	984.078,00	0,22
DISH NETWORK 11.75% 15-11-27	USD	900.000	895.500,00	953.073,00	0,21
ENCINO ACQUISITION PARTNERS HOLDINGS LLC 8.5% 01-05-28	USD	1.100.000	1.104.639,83	1.124.530,00	0,25
EQM MIDSTREAM PARTNERS LP 4.5% 15-01-29	USD	2.872.000	2.870.693,67	2.742.530,24	0,61
FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC 5.875% 15-10-27	USD	950.000	865.687,50	947.606,00	0,21
FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC 6.75% 01-05-29	USD	1.400.000	1.251.084,00	1.408.792,00	0,31
FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC 8.625% 15-03-31	USD	1.300.000	1.321.704,00	1.383.200,00	0,31
GARRETT MOTION HOLDINGS INCORPORATION 7.75% 31-05-32	USD	1.250.000	1.271.034,12	1.267.118,75	0,28
GATES CORPORATION 6.875% 01-07-29	USD	550.000	553.281,25	559.996,25	0,12
GEN DIGITAL 7.125% 30-09-30	USD	1.366.000	1.375.620,78	1.405.443,25	0,31
GLATFELTER 7.25% 15-11-31	USD	200.000	200.000,00	195.400,00	0,04
GOAT HOLDING COMPANY 6.75% 01-02-32	USD	1.175.000	1.179.000,00	1.164.307,50	0,26
GRAN TIERRA ENERGY 9.5% 15-10-29	USD	550.000	512.506,50	512.858,50	0,11
GROUP 1 AUTOMOTIVE 6.375% 15-01-30	USD	975.000	986.625,00	979.421,62	0,22
GTCR W2 MERGER SUB LLC 7.5% 15-01-31	USD	325.000	325.000,00	340.634,13	0,08
GTCR W DUTW2 MERGER SU 8.5% 15-01-31	GBP	375.000	464.962,50	502.979,29	0,11
HAH GROUP HOLDING CO LLC 9.75% 01-10-31	USD	650.000	652.000,00	650.750,75	0,14
HERTZ 4.625% 01-12-26	USD	650.000	653.656,25	550.858,75	0,12
HERTZ 5.0% 01-12-29	USD	600.000	500.423,08	415.536,00	0,09
HILCORP ENERGY FINANCE 6.875% 15-05-34	USD	550.000	549.066,96	513.353,50	0,11
HILLENBRAND 6.25% 15-02-29	USD	900.000	898.977,27	902.097,00	0,20
HILTON DOMESTIC OPERATING 5.875% 15-03-33	USD	600.000	601.000,00	590.697,00	0,13
HILTON GRAND VAC BOR ESCROW LLC ESC 6.625% 15-01-32	USD	1.650.000	1.651.705,00	1.656.344,25	0,37
HLF FINANCING SARL LLCHERBALIFE INT 12.25% 15-04-29	USD	500.000	486.490,00	523.700,00	0,12
HLF FINANCING SARL LLCHERBALIFE INT 4.875% 01-06-29	USD	2.500.000	1.856.200,39	1.756.525,00	0,39
HUGHES SATELLITE SYSTEMS 5.25% 01-08-26	USD	900.000	890.106,46	823.959,00	0,18
INDEPENDENCE ENERGY FINANCE LLC 7.625% 01-04-32	USD	1.350.000	1.358.372,34	1.343.722,50	0,30
INTL GAME TECHNOLOGY 5.25% 15-01-29	USD	1.500.000	1.497.219,55	1.463.955,00	0,32
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	1.975.000	2.150.478,75	1.951.272,51	0,43
IRON MOUNTAIN 5.25% 15-07-30	USD	3.070.000	2.894.513,48	2.930.898,30	0,65

*Die beiliegenden Erlauerungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

# FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mogens
IRON MOUNTAIN 7.0% 15-02-29	USD	2.150.000	2.153.909,16	2.197.923,50	0,49
JANE STREET GROUP JSG FINANCE 7.125% 30-04-31	USD	800.000	801.421,05	823.524,00	0,18
KINETIK HOLDINGS LP 6.625% 15-12-28	USD	800.000	800.000,00	817.540,00	0,18
KOSMOS ENERGY 7.5% 01-03-28	USD	1.718.000	1.538.020,65	1.629.660,44	0,36
KRAKEN OIL GAS PARTNERS LLC 7.625% 15-08-29	USD	1.200.000	1.203.937,50	1.155.642,00	0,26
LEVEL 3 FINANCING 10.0% 15-10-32	USD	782.040	492.765,00	781.316,62	0,17
LEVEL 3 FINANCING 4.0% 15-04-31	USD	750.000	558.750,00	597.956,25	0,13
LIFEPOINT HEALTH 11.0% 15-10-30	USD	1.050.000	1.118.250,00	1.154.685,00	0,26
LIFEPOINT HEALTH 9.875% 15-08-30	USD	1.250.000	1.263.828,00	1.352.006,25	0,30
LIFE TIME FITNESS 6.0% 15-11-31	USD	1.200.000	1.200.000,00	1.188.906,00	0,26
LIGHTNING POWER LLC 7.25% 15-08-32	USD	2.300.000	2.336.562,50	2.368.954,00	0,52
MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 6.125% 15-03-32	USD	2.983.000	2.947.506,21	2.804.288,47	0,62
MASTERBRAND 7.0% 15-07-32	USD	1.325.000	1.352.656,25	1.334.884,50	0,29
MCGRAWHILL EDUCATION 7.375% 01-09-31	USD	1.900.000	1.913.875,00	1.946.816,00	0,43
MGM RESORTS INTL 6.5% 15-04-32	USD	1.550.000	1.550.706,00	1.547.597,50	0,34
M I HOMES 4.95% 01-02-28	USD	1.800.000	1.809.458,00	1.744.182,00	0,39
MOSS CREEK RESOURCES 8.25% 01-09-31	USD	1.400.000	1.403.625,00	1.374.975,00	0,30
MOZART BORROWER LP 3.875% 01-04-29	USD	800.000	668.000,00	740.416,00	0,16
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP MPT FINAN 3.692% 05-06-28	GBP	1.300.000	1.571.492,62	1.183.294,83	0,26
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP MPT FINAN 5.0% 15-10-27	USD	1.550.000	1.538.602,33	1.311.850,25	0,29
NATIONSTAR MORTGAGE 6.5% 01-08-29	USD	1.250.000	1.250.000,00	1.247.375,00	0,28
NAVIENT 9.375% 25-07-30	USD	1.800.000	1.787.316,64	1.927.017,00	0,43
NCL 7.75% 15-02-29	USD	1.350.000	1.142.954,00	1.418.046,75	0,31
NCL 8.125% 15-01-29	USD	550.000	550.313,50	580.489,25	0,13
NEPTUNE BIDCO UNITED STATE INCORPORATION 9.29% 15-04-29	USD	1.900.000	1.784.017,92	1.771.028,00	0,39
NEW FORTRESS ENERGY LLC 8.75% 15-03-29	USD	1.225.000	1.221.157,86	1.045.819,25	0,23
NEXSTAR BROADCASTING 5.625% 15-07-27	USD	1.553.000	1.601.640,62	1.517.257,70	0,34
NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS LP 3.875% 15-10-26	USD	2.513.000	2.500.323,58	2.403.294,98	0,53
NGL ENERGY PARTNERS 8.125 24-29 15/02Q	USD	1.000.000	1.004.875,00	1.013.080,00	0,22
NRG ENERGY 6.0% 01-02-33	USD	900.000	900.000,00	875.425,50	0,19
NUSTAR LOGISTICS LP 5.75% 01-10-25	USD	1.050.000	1.059.843,75	1.051.312,50	0,23
OLIN 5.0% 01-02-30	USD	3.130.000	3.248.294,50	2.945.439,55	0,65
OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9.625% 15-11-28	EUR	1.350.000	1.469.947,50	1.489.642,86	0,33
OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9.75% 15-11-28	USD	1.350.000	1.363.156,00	1.434.942,00	0,32
ONEMAIN FINANCE 3.5% 15-01-27	USD	1.650.000	1.388.348,62	1.573.588,50	0,35
ONEMAIN FINANCE 7.5% 15-05-31	USD	1.150.000	1.173.000,00	1.182.205,75	0,26
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 4.125% 30-04-28	USD	2.140.000	2.024.907,96	2.008.111,80	0,44
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 7.875% 15-05-34	USD	600.000	600.000,00	612.630,00	0,14
PATRICK INDUSTRIES 6.375% 01-11-32	USD	850.000	850.425,00	823.365,25	0,18
PBF HOLDING COMPANY LLC 6.0% 15-02-28	USD	2.450.000	1.928.394,50	2.352.808,50	0,52
PILGRIMS PRIDE 4.25% 15-04-31	USD	1.600.000	1.341.872,78	1.473.472,00	0,33
PPL ENERGY SUPPLY LLC 8.625% 01-06-30	USD	1.400.000	1.459.578,00	1.494.885,00	0,33
PRIME SECSRVC BRW FINANCE 3.375% 31-08-27	USD	1.500.000	1.499.084,00	1.405.852,50	0,31
RAIN CARBON 12.25% 01-09-29	USD	850.000	852.125,00	900.307,25	0,20
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	700.000	750.225,00	760.447,38	0,17
RHP HOTEL PROPERTIES LPRHP FINANCE 6.5% 01-04-32	USD	350.000	350.000,00	351.797,25	0,08
ROCKET SOFTWARE 9.0% 28-11-28	USD	1.600.000	1.610.377,30	1.657.176,00	0,37
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.5% 31-08-26	USD	1.105.000	860.593,53	1.104.276,23	0,24
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.0% 01-02-33	USD	700.000	700.875,00	698.628,00	0,15

*Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

# FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
SALLY HOLDINGS LLC SALLY CAP 6.75% 01-03-32	USD	1.350.000	1.328.817,33	1.355.494,50	0,30
SCIH SALT 4.875% 01-05-28	USD	2.450.000	2.152.521,50	2.309.651,75	0,51
SEALED AIR 6.5% 15-07-32	USD	550.000	550.000,00	554.100,25	0,12
SEALED AIR 6.875% 15-07-33	USD	2.005.000	1.891.838,53	2.091.726,28	0,46
SEALED AIR CORP SEALED AIR CORP US 7.25% 15-02-31	USD	525.000	524.658,75	542.860,50	0,12
SFA ISSUER LLC 11.0% 15-12-29	USD	950.000	957.125,00	916.184,75	0,20
SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC 6.0% 15-06-28	USD	950.000	943.350,00	860.947,00	0,19
SIRIUS SATELLITE RADIO 5.0% 01-08-27	USD	1.438.000	1.500.683,60	1.400.266,88	0,31
SIX FLAGS ENTERTAINMENT 6.625% 01-05-32	USD	1.050.000	1.050.000,00	1.065.939,00	0,24
SIX FLAGS ENTERTAINMENT 7.25% 15-05-31	USD	1.100.000	1.090.871,22	1.125.096,50	0,25
SMYRNA READY MIX CONCRETE 8.875% 15-11- 31	USD	1.290.000	1.297.828,00	1.352.797,20	0,30
SONIC AUTOMOTIVE 4.875% 15-11-31	USD	828.000	827.067,61	742.165,38	0,16
SSC TECHNOLOGIES 6.5% 01-06-32	USD	1.550.000	1.582.500,00	1.564.446,00	0,35
STANDARD INDUSTRIES 6.5% 30-07-32	USD	800.000	801.406,25	803.572,00	0,18
STAPLES 10.75% 01-09-29	USD	750.000	742.957,50	737.992,50	0,16
STARWOOD PROPERTY TRUST 7.25% 01-04-29	USD	1.300.000	1.343.700,00	1.333.728,50	0,29
STILLWATER MINING COMPANY 4.0% 16-11-26	USD	950.000	868.015,00	901.702,00	0,20
SUMMER BC BIDCO B LLC 5.5% 31-10-26	USD	1.450.000	1.262.101,50	1.431.164,50	0,32
SUNOCO LPSUNOCO FINANCE 7.0% 15-09-28	USD	2.000.000	2.003.309,66	2.045.850,00	0,45
SWF ESCROW ISSUER 6.5% 01-10-29	USD	1.050.000	1.050.000,00	651.362,25	0,14
TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP FIN 6.0% 31-12-30	USD	2.549.000	2.564.932,40	2.418.822,57	0,53
TEMPUR SEALY INTL 4.0% 15-04-29	USD	1.561.000	1.513.808,27	1.445.212,82	0,32
TENET HEALTHCARE 5.125% 01-11-27	USD	2.525.000	2.555.194,90	2.478.262,25	0,55
TENET HEALTHCARE 6.125% 15-06-30	USD	1.350.000	1.262.956,00	1.342.338,75	0,30
TENNE 8.0% 17-11-28	USD	1.200.000	1.131.000,00	1.120.698,00	0,25
TEREX 6.25% 15-10-32	USD	820.000	824.100,00	805.149,80	0,18
TERRAFORM POWER OPERATING LLC 4.75% 15- 01-30	USD	2.186.000	2.194.450,87	2.020.104,46	0,45
THE MICHAELS COMPANIES 7.875% 01-05-29	USD	1.650.000	1.133.099,00	1.002.721,50	0,22
TRANSDIGM 4.625% 15-01-29	USD	2.605.000	2.342.782,31	2.438.110,68	0,54
TRANSDIGM 6.625% 01-03-32	USD	350.000	350.000,00	353.524,50	0,08
TRANSDIGM 6.75% 15-08-28	USD	1.150.000	1.160.500,00	1.162.374,00	0,26
TRANSOCEAN 8.75% 15-02-30	USD	555.050	561.334,91	572.958,69	0,13
TRINITY INDUSTRIES 7.75% 15-07-28	USD	830.000	834.673,79	863.590,10	0,19
UGI INTL LLC 2.5% 01-12-29	EUR	2.800.000	3.048.780,00	2.700.008,26	0,60
UNITED RENTALS NORTH AMERICA 3.875% 15- 02-31	USD	3.900.000	3.762.363,57	3.489.642,00	0,77
UNITI GR LP UNITI GR FIN INCCSL CAP LLC 10.5% 15-02-28	USD	1.550.000	1.491.956,00	1.653.671,75	0,37
UNIVISION COMMUNICATIONS 8.0% 15-08-28	USD	1.650.000	1.653.206,00	1.683.099,00	0,37
US FOODS 5.75% 15-04-33	USD	800.000	801.500,00	778.348,00	0,17
VENTURE GLOBAL LNG 8.125% 01-06-28	USD	925.000	924.930,31	963.031,38	0,21
VENTURE GLOBAL LNG 9.5% 01-02-29	USD	2.200.000	2.302.356,66	2.433.420,00	0,54
VENTURE GLOBAL LNG 9.875% 01-02-32	USD	1.050.000	1.105.125,00	1.153.467,00	0,25
VIBRANTZ TECHNOLOGIES 9.0% 15-02-30	USD	1.650.000	1.460.711,00	1.525.796,25	0,34
VIPER ENERGY PARTNERS LP 7.375% 01-11-31	USD	1.450.000	1.455.601,77	1.519.621,75	0,34
VISTRA OPERATIONS CO LLC 4.375% 01-05-29	USD	3.800.000	3.566.428,80	3.585.243,00	0,79
WALGREENS BOOTS ALLIANCE 8.125% 15-08-29	USD	1.100.000	1.106.781,25	1.089.522,50	0,24
WAYFAIR LLC 7.25% 31-10-29	USD	350.000	350.000,00	351.102,50	0,08
WEATHERFORD INTL 8.625% 30-04-30	USD	800.000	809.000,00	826.924,00	0,18
WESCO DISTRIBUTION 6.375% 15-03-29	USD	400.000	400.000,00	405.696,00	0,09
WESCO DISTRIBUTION 6.625% 15-03-32	USD	400.000	400.000,00	405.988,00	0,09
WINDSOR HOLDINGS III LLC 8.5% 15-06-30	USD	1.450.000	1.452.772,18	1.527.807,00	0,34
WINDSTREAM ESCROW LLC 8.25% 01-10-31	USD	1.250.000	1.267.062,50	1.293.387,50	0,29
WRANGLER HOLD 6.625% 01-04-32	USD	925.000	925.000,00	942.695,25	0,21
XPO 7.125% 01-02-32	USD	825.000	828.621,95	846.252,00	0,19
ZF NORTH AMERICA CAPITAL 4.75% 29-04-25	USD	1.575.000	1.522.349,50	1.567.306,12	0,35

*Die beiliegenden Erlauerungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

# FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

---

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
Summe Wertpapiervermögen			452.511.084,55	444.239.081,60	98,13

# FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Land</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	50,32
Luxemburg	7,54
Deutschland	5,62
Niederlande	5,45
Großbritannien	4,56
Frankreich	4,00
Kanada	3,66
Italien	2,92
Mexiko	2,72
Japan	1,59
HongKong	1,16
Irland	1,15
Türkei	0,89
Kolumbien	0,86
Schweden	0,84
Australien	0,79
Spanien	0,65
Polen	0,52
Tschechische Republik	0,49
Argentinien	0,44
Jersey	0,30
Israel	0,26
Norwegen	0,26
Jamaika	0,25
Kaimaninseln	0,25
Malta	0,19
Bermudas	0,16
Österreich	0,15
Rumänien	0,14
<b>Summe</b>	<b>98,13</b>

# FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Sektor</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Holding- und Finanzgesellschaften	36,59
Banken und Kreditinstitute	16,43
Mineralöl	6,80
Kommunikation	4,25
Internet und Internet-Dienstleistungen	3,19
Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institute	2,63
Strom-, Wasser-, Gasversorger	2,62
Chemie	2,59
Supranational Organismus	2,22
Hotels und Restaurants	1,98
Gesundheits und Sozialwesen	1,88
Nahrungsmittel und Getränke	1,63
Elektrotechnik und Elektronik	1,54
Immobilienesellschaften	1,47
Einzelhandel und Kaufhäuser	1,41
Maschinenbau	1,38
Baustoffe und Handel	1,13
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	0,87
Diverse Konsumgüter	0,74
Diverse Handelsgesellschaften	0,73
Nicht eisenhaltige Metalle	0,71
Unknown	0,68
Pharma und Kosmetik	0,61
Elektronik und Halbleiter	0,55
Kraftfahrzeugindustrie	0,51
Bürobedarf und Computer	0,46
Schwerindustrie	0,44
Papier- und Forstwirtschaft	0,34
Landwirtschaft und Fischerei	0,33
Sonstige Investitionsgüter	0,33
Textile und Stoffe	0,31
Edelmetalle und -steine	0,29
Grafik und Veröffentlichungen	0,19
Umwelt und Recycling	0,18
Verpackungsindustrie	0,12
<b>Summe</b>	<b>98,13</b>

# FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover- mögens
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>338.978.327,91</b>	<b>351.616.867,83</b>	<b>98,91</b>
<b>Anleihen</b>			<b>338.978.327,91</b>	<b>351.616.867,83</b>	<b>98,91</b>
<b>Australien</b>			<b>4.009.635,99</b>	<b>4.229.051,43</b>	<b>1,19</b>
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 5.101% 03-02-33	EUR	1.450.000	1.517.715,00	1.521.767,75	0,43
NEWCREST FINANCE PROPERTY 3.25% 13-05-30	USD	3.050.000	2.491.920,99	2.707.283,68	0,76
<b>Belgien</b>			<b>2.200.011,00</b>	<b>2.255.847,00</b>	<b>0,63</b>
ANHEUSER INBEV SANV 3.45% 22-09-31	EUR	2.200.000	2.200.011,00	2.255.847,00	0,63
<b>Bermudas</b>			<b>820.116,00</b>	<b>855.475,50</b>	<b>0,24</b>
ATHORA 5.875% 10-09-34	EUR	825.000	820.116,00	855.475,50	0,24
<b>Brasilien</b>			<b>1.242.544,18</b>	<b>1.323.262,92</b>	<b>0,37</b>
SUZANO AUSTRIA 3.75% 15-01-31	USD	1.550.000	1.242.544,18	1.323.262,92	0,37
<b>Chile</b>			<b>5.643.415,62</b>	<b>5.939.867,77</b>	<b>1,67</b>
ALFA DESARROLLO 4.55% 27-09-51	USD	743.280	532.791,78	531.339,04	0,15
CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMI 7.0% 30-07-29	USD	1.100.000	1.008.991,75	1.088.718,49	0,31
CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA ARAU 3.875% 02-11-27	USD	1.250.000	1.090.070,28	1.158.655,24	0,33
ENGIE SA 3.40 20-30 28/01S	USD	2.600.000	2.106.190,32	2.218.649,93	0,62
SOCIEDAD DE TRANSMISION AUSTRAL 4.0% 27- 01-32	USD	1.100.000	905.371,49	942.505,07	0,27
<b>China</b>			<b>6.638.741,69</b>	<b>7.134.735,87</b>	<b>2,01</b>
ALIBABA GROUP 4.0% 06-12-37	USD	700.000	498.099,28	579.022,69	0,16
ENN ENERGY 4.625% 17-05-27	USD	1.800.000	1.663.315,64	1.724.028,00	0,48
LENOVO GROUP 3.421% 02-11-30	USD	1.400.000	1.124.894,08	1.215.836,80	0,34
MEITUAN 4.5% 02-04-28	USD	1.600.000	1.429.611,69	1.505.684,21	0,42
TENCENT 2.39% 03-06-30 EMTN	USD	2.500.000	1.922.821,00	2.110.164,17	0,59
<b>Deutschland</b>			<b>7.365.459,44</b>	<b>7.497.677,37</b>	<b>2,11</b>
ALLIANZ SE 4.597% 07-09-38	EUR	1.500.000	1.505.808,46	1.562.880,00	0,44
BAYER 6.625% 25-09-83	EUR	700.000	732.375,00	725.609,50	0,20
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	800.000	811.500,00	789.540,00	0,22
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	400.000	400.000,00	418.146,00	0,12
DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	400.000	400.252,00	408.556,00	0,11
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	600.000	600.000,00	619.884,00	0,17
EON SE 3.125% 05-03-30 EMTN	EUR	1.150.000	1.145.285,00	1.155.359,00	0,33
FRESENIUS SE 1.5975% 24-10-29	CHF	1.050.000	1.120.238,98	1.146.837,87	0,32
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	650.000	650.000,00	670.865,00	0,19
<b>Frankreich</b>			<b>15.464.985,14</b>	<b>15.580.366,06</b>	<b>4,38</b>
AXA 6.379% PERP	USD	650.000	807.674,27	676.919,61	0,19
BPCE 2.2875% 15-03-29 EMTN	CHF	1.600.000	1.773.597,01	1.779.419,25	0,50
CA 3.125% 26-01-29 EMTN	EUR	1.800.000	1.796.367,00	1.797.201,00	0,51
EDF 3.375% PERP	EUR	1.800.000	1.656.900,00	1.679.517,00	0,47
ERAMET 6.5% 30-11-29	EUR	1.400.000	1.425.500,00	1.359.582,00	0,38
FORVIA 5.5% 15-06-31	EUR	775.000	775.000,00	774.647,38	0,22
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	800.000	802.000,00	837.492,00	0,24
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	1.000.000	1.063.225,00	1.065.055,00	0,30
SCOR 6.0% PERP	EUR	700.000	700.000,00	710.629,50	0,20
SG 5.634% 19-01-30	USD	3.350.000	3.056.388,53	3.231.577,26	0,91
SG 8.0% PERP	USD	1.000.000	933.333,33	975.195,56	0,27
TEREOS FINANCE GROUPE I 5.875% 30-04-30	EUR	675.000	675.000,00	693.130,50	0,19
<b>Griechenland</b>			<b>3.026.285,09</b>	<b>3.197.402,50</b>	<b>0,90</b>
ALPHA BANK 5.0% 12-05-30 EMTN	EUR	1.000.000	994.600,00	1.058.725,00	0,30
EFG EUROBANK 3.25% 12-03-30	EUR	575.000	573.263,50	571.072,75	0,16

# FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover- mögens
EFG EUROBANK 4.0% 24-09-30	EUR	550.000	547.365,50	562.322,75	0,16
PIRAEUS BANK 6.75% 05-12-29	EUR	900.000	911.056,09	1.005.282,00	0,28
<b>Großbritannien</b>			<b>16.739.469,59</b>	<b>17.445.674,60</b>	<b>4,91</b>
ANGLO AMER CAP 4.75% 21-09-32	EUR	1.200.000	1.259.760,00	1.286.136,00	0,36
BARCLAYS 3.941% 31-01-36	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.003.525,00	0,28
BARCLAYS 4.506% 31-01-33	EUR	1.325.000	1.327.197,22	1.402.923,25	0,39
BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN	EUR	600.000	600.000,00	626.118,00	0,18
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	1.100.000	985.783,33	1.084.176,50	0,30
CSL FINANCE 3.85% 27-04-27	USD	1.400.000	1.253.071,01	1.320.813,13	0,37
HSBC 5.13% 19-11-28	USD	1.875.000	1.768.796,22	1.810.837,15	0,51
HSBC 6.875% PERP	USD	950.000	856.550,36	915.022,93	0,26
LLOYDS BANKING GROUP 5.59% 26-11-35	USD	1.400.000	1.327.394,26	1.340.958,00	0,38
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 5.127% 29-07-29	USD	1.550.000	1.423.977,95	1.498.784,89	0,42
NATWEST GROUP 4.771% 16-02-29	EUR	1.700.000	1.759.942,00	1.785.943,50	0,50
NATWEST GROUP 8.125% PERP	USD	950.000	953.229,03	977.055,05	0,27
STANDARD CHARTERED 7.875% PERP	USD	1.250.000	1.169.960,52	1.257.635,20	0,35
VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	EUR	1.200.000	1.053.807,69	1.135.746,00	0,32
<b>HongKong</b>			<b>3.531.661,41</b>	<b>3.797.571,70</b>	<b>1,07</b>
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 5.3% 21-09-28	USD	2.300.000	2.128.149,93	2.232.110,57	0,63
MELCO RESORTS FINANCE 5.75% 21-07-28	USD	1.700.000	1.403.511,48	1.565.461,13	0,44
<b>Indien</b>			<b>761.931,35</b>	<b>717.375,90</b>	<b>0,20</b>
MUNDRA PORT 3.1% 02-02-31	USD	975.000	761.931,35	717.375,90	0,20
<b>Indonesien</b>			<b>1.086.135,40</b>	<b>1.203.053,60</b>	<b>0,34</b>
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT 3.398% 09-06-31	USD	1.400.000	1.086.135,40	1.203.053,60	0,34
<b>Irland</b>			<b>8.664.771,18</b>	<b>8.909.390,86</b>	<b>2,51</b>
AERCAP IRELAND CAP LTDA 3.3% 30-01-32	USD	2.000.000	1.588.133,71	1.684.616,13	0,47
AERCAP IRELAND CAP LTDA 6.95% 10-03-55	USD	1.050.000	1.012.555,82	1.045.158,14	0,29
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	EUR	1.500.000	1.536.750,00	1.545.772,50	0,43
AVOLON HOLDINGS FUNDING 4.95% 15-01-28	USD	1.375.000	1.301.025,51	1.315.830,52	0,37
AVOLON HOLDINGS FUNDING 5.75% 15-11-29	USD	1.600.000	1.480.464,14	1.562.723,32	0,44
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 3.125% 11-12-33	EUR	700.000	695.842,00	685.986,00	0,19
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 3.807% 27-11-36	EUR	1.050.000	1.050.000,00	1.069.304,25	0,30
<b>Italien</b>			<b>1.048.500,00</b>	<b>1.052.076,00</b>	<b>0,30</b>
ENEL 1.875% PERP	EUR	1.200.000	1.048.500,00	1.052.076,00	0,30
<b>Japan</b>			<b>7.432.719,91</b>	<b>7.751.349,95</b>	<b>2,18</b>
DENSO 1.239% 16-09-26	USD	1.900.000	1.607.691,78	1.729.761,47	0,49
MIZUHO FINANCIAL GROUP 3.46% 27-08-30	EUR	900.000	900.000,00	910.458,00	0,26
SOFTBANK GROUP 3.125% 06-01-25	USD	1.000.000	859.608,75	964.336,07	0,27
SOFTBANK GROUP 5.375% 08-01-29	EUR	1.250.000	1.250.000,00	1.298.056,25	0,37
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 3.318% 07-10-31	EUR	1.340.000	1.340.000,00	1.346.968,00	0,38
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.05% 31-03-30	USD	1.800.000	1.475.419,38	1.501.770,16	0,42
<b>Kaimaninseln</b>			<b>4.484.306,84</b>	<b>4.820.455,24</b>	<b>1,36</b>
AS MILEAGE PLAN IP 5.021% 20-10-29	USD	1.050.000	947.952,87	988.090,05	0,28
CK HUTCHISON EUROPE FINANCE 21 0.75% 02-11-29	EUR	2.100.000	1.716.458,86	1.882.818,00	0,53
GACI FIRST INVESTMENT 5.375% 29-01-54	USD	1.175.000	934.969,91	986.563,12	0,28
MGM CHINA 5.25% 18-06-25	USD	1.000.000	884.925,20	962.984,07	0,27
<b>Kanada</b>			<b>5.340.901,85</b>	<b>5.605.513,88</b>	<b>1,58</b>
BANK OF MONTREAL 3.088% 10-01-37	USD	700.000	573.192,83	564.086,43	0,16
BOMBARDIER 7.5% 01-02-29	USD	675.000	632.530,12	679.696,65	0,19

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover- mögens
ENBRIDGE 5.5% 15-07-77	USD	700.000	598.454,38	649.904,88	0,18
OPEN TEXT 3.875% 15-02-28	USD	1.100.000	889.952,08	997.993,72	0,28
ROGERS COMMUNICATIONS 5.0% 15-02-29	USD	1.300.000	1.233.902,48	1.248.307,58	0,35
TORONTO DOMINION BANK 5.146% 10-09-34	USD	1.550.000	1.412.869,96	1.465.524,62	0,41
<b>Kolumbien</b>			<b>1.672.510,01</b>	<b>1.671.729,60</b>	<b>0,47</b>
ECOPETROL 8.875% 13-01-33	USD	1.700.000	1.672.510,01	1.671.729,60	0,47
<b>Luxemburg</b>			<b>7.302.987,28</b>	<b>7.559.899,48</b>	<b>2,13</b>
CHILE ELECTRICITY LUX 5.58% 20-10-35	USD	775.000	706.125,23	727.736,60	0,20
CHILE ELECTRICITY LUX 6.01% 20-01-33	USD	410.125	378.152,22	401.304,65	0,11
CON LUXEMBOURG 7.25% 27-06-31	USD	675.000	618.787,91	642.156,09	0,18
EIG PEARL HOLDINGS SARL 3.545% 31-08-36	USD	1.400.000	1.207.486,18	1.159.762,43	0,33
MILLICOM INTL CELLULAR 6.25% 25-03-29	USD	945.000	841.696,75	902.075,73	0,25
MINERVA LUXEMBOURG 8.875% 13-09-33	USD	900.000	840.493,09	904.484,79	0,25
PROLOGIS INTL FUND II 4.375% 01-07-36	EUR	1.775.000	1.774.418,25	1.867.743,75	0,53
RAIZEN FUELS FINANCE 6.45% 05-03-34	USD	1.000.000	935.827,65	954.635,44	0,27
<b>Macao</b>			<b>1.136.553,37</b>	<b>1.243.204,25</b>	<b>0,35</b>
SANDS CHINA 5.4% 08-08-28	USD	1.300.000	1.136.553,37	1.243.204,25	0,35
<b>Mexiko</b>			<b>6.614.626,64</b>	<b>6.859.445,21</b>	<b>1,93</b>
AMERICA MOVIL 4.7% 21-07-32	USD	1.600.000	1.449.768,73	1.480.189,28	0,42
CA LA FEMSA SA DE CV MEXI 1.85% 01-09-32	USD	1.850.000	1.319.678,01	1.401.158,38	0,39
CEMEX SAB DE CV 9.125% PERP	USD	600.000	598.489,09	596.978,27	0,17
MINERA MEXICO SA DE CV 4.5% 26-01-50	USD	1.200.000	853.510,23	882.524,39	0,25
ORBIA ADVANCE CORPORATION SAB DE CV 2.875% 11-05-31	USD	900.000	680.314,38	714.133,27	0,20
SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV 5.375% 04- 04-32	USD	1.000.000	890.284,80	908.976,34	0,26
TRUST F1401 4.869% 15-01-30	USD	1.000.000	822.581,40	875.485,28	0,25
<b>Niederlande</b>			<b>24.289.611,84</b>	<b>25.073.799,82</b>	<b>7,05</b>
ASHLAND SERVICES BV 2.0% 30-01-28	EUR	1.600.000	1.495.875,00	1.532.424,00	0,43
ATHORA NETHERLANDS NV 5.375% 31-08-32	EUR	1.800.000	1.697.161,50	1.849.662,00	0,52
BMW INTL INVESTMENT 1.2% 09-10-28	CHF	1.300.000	1.389.272,59	1.407.655,71	0,40
BNI FINANCE BV 3.875% 01-12-30	EUR	1.400.000	1.453.200,00	1.457.407,00	0,41
COCA COLA HBC FINANCE BV 3.375% 27-02-28	EUR	1.400.000	1.398.656,00	1.424.500,00	0,40
ENBW INTL FINANCE 3.0% 20-05-29	EUR	1.175.000	1.169.982,75	1.174.306,75	0,33
ENEL FINANCE INTL NV 5.0% 15-06-32	USD	850.000	756.123,82	798.281,75	0,22
HEINEKEN NV 3.812% 04-07-36	EUR	1.425.000	1.425.000,00	1.456.307,25	0,41
IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	EUR	1.200.000	1.120.500,00	1.127.580,00	0,32
JDE PEET S BV 4.125% 23-01-30	EUR	900.000	904.239,00	932.922,00	0,26
KPN 4.875% PERP	EUR	2.125.000	2.156.365,50	2.208.353,13	0,62
LOUIS DREYFUS COMPANY FINANCE BV 3.5% 22-10-31	EUR	1.800.000	1.790.328,00	1.799.334,00	0,51
PROSUS NV 3.832% 08-02-51	USD	1.400.000	879.440,89	878.619,99	0,25
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	1.000.000	1.053.000,00	1.122.880,00	0,32
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	2.250.000	2.061.188,73	2.307.071,25	0,65
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.5% 13-01-28	EUR	1.175.000	1.174.882,50	1.196.719,87	0,34
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.0% 13-06-31	EUR	1.200.000	1.191.565,85	1.251.900,00	0,35
UPC HOLDING BV 3.875% 15-06-29	EUR	1.175.000	1.172.829,71	1.147.875,12	0,32
<b>Norwegen</b>			<b>2.693.365,28</b>	<b>2.764.702,80</b>	<b>0,78</b>
AKER BP A 5.125% 01-10-34	USD	1.100.000	983.331,54	998.662,97	0,28
DNB BANK A 4.853% 05-11-30	USD	1.850.000	1.710.033,74	1.766.039,83	0,50
<b>Österreich</b>			<b>1.390.277,00</b>	<b>1.404.361,00</b>	<b>0,40</b>
ERSTE GR BK 3.25% 27-08-32	EUR	1.400.000	1.390.277,00	1.404.361,00	0,40

# FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover- mögens
<b>Panama</b>			<b>694.998,25</b>	<b>762.056,60</b>	<b>0,21</b>
AES PANAMA GENERATION HOLDINGS SRL 4.375% 31-05-30	USD	900.759	694.998,25	762.056,60	0,21
<b>Peru</b>			<b>865.675,76</b>	<b>899.724,77</b>	<b>0,25</b>
CONSORCIO TRANSMANTARO 4.7% 16-04-34	USD	1.000.000	865.675,76	899.724,77	0,25
<b>Polen</b>			<b>2.217.844,67</b>	<b>2.380.737,80</b>	<b>0,67</b>
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 5.75% 09- 07-34	USD	1.400.000	1.291.256,82	1.342.445,19	0,38
CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 3.875% 15-11-29	USD	1.200.000	926.587,85	1.038.292,61	0,29
<b>Portugal</b>			<b>1.092.751,00</b>	<b>1.121.059,50</b>	<b>0,32</b>
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.625% 16-09-54	EUR	1.100.000	1.092.751,00	1.121.059,50	0,32
<b>Saudi-Arabien</b>			<b>1.308.770,66</b>	<b>1.196.000,00</b>	<b>0,34</b>
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 3.25% 24-11-50	USD	1.900.000	1.308.770,66	1.196.000,00	0,34
<b>Schweiz</b>			<b>6.082.060,55</b>	<b>6.291.898,68</b>	<b>1,77</b>
UBS GROUP AG 2.1125% 22-05-30	CHF	2.200.000	2.268.803,96	2.458.434,65	0,69
UBS GROUP AG 4.875% PERP	USD	950.000	820.063,40	874.458,72	0,25
UBS GROUP AG 5.959% 12-01-34	USD	3.000.000	2.993.193,19	2.959.005,31	0,83
<b>Singapur</b>			<b>1.833.254,04</b>	<b>1.929.034,28</b>	<b>0,54</b>
MEDCO MAPLE TREE PTE 8.96% 27-04-29	USD	1.000.000	934.579,18	1.015.808,79	0,29
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE 5.3% 19-05-53	USD	1.000.000	898.674,86	913.225,49	0,26
<b>Spanien</b>			<b>8.410.491,36</b>	<b>8.598.506,00</b>	<b>2,42</b>
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 02-04-29	EUR	4.200.000	4.200.708,00	4.211.004,00	1,18
BBVA 4.375% 29-08-36 EMTN	EUR	800.000	797.728,00	812.552,00	0,23
CELLNEX TELECOM 1.875% 26-06-29	EUR	2.400.000	2.103.351,36	2.272.428,00	0,64
NCG BAN 4.625% 11-12-36 EMTN	EUR	1.300.000	1.308.704,00	1.302.522,00	0,37
<b>Südkorea</b>			<b>3.760.712,03</b>	<b>3.958.202,32</b>	<b>1,11</b>
GS CALTEX CORP 5.3750 23-28 07/08S	USD	1.800.000	1.657.581,66	1.747.642,69	0,49
KOREA NATL OIL 5.25 23-26 14/11S	USD	1.425.000	1.318.302,17	1.385.435,78	0,39
SK HYNIX 5.5% 16-01-29	USD	850.000	784.828,20	825.123,85	0,23
<b>Thailand</b>			<b>914.781,29</b>	<b>771.180,59</b>	<b>0,22</b>
THAIOIL TREASURY CENTER COMPANY 3.5% 17- 10-49	USD	1.300.000	914.781,29	771.180,59	0,22
<b>Tschechische Republik</b>			<b>1.154.015,62</b>	<b>1.172.333,50</b>	<b>0,33</b>
RAIFFEISENBANK A S E 4.959% 05-06-30	EUR	600.000	600.750,00	622.086,00	0,17
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	550.000	553.265,62	550.247,50	0,15
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>			<b>8.986.845,03</b>	<b>9.446.212,45</b>	<b>2,66</b>
ABU DHABI COMMERCIAL BANK 5.5% 12-01-29	USD	1.700.000	1.540.387,94	1.671.655,72	0,47
ABU DHABI NATL ENERGY 4.375% 24-01-29	USD	1.900.000	1.696.807,40	1.795.834,86	0,51
DP WORLD 2.375% 25-09-26	EUR	1.800.000	1.722.550,00	1.770.021,00	0,50
EMIRATES NBD BANK 5.141% 26-11-29	USD	1.200.000	1.133.519,10	1.166.068,57	0,33
NATL BANK OF ABU DHABI 5.0% 28-02-29	USD	3.150.000	2.893.580,59	3.042.632,30	0,86
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>161.054.604,55</b>	<b>167.196.631,03</b>	<b>47,03</b>
AEP TEXAS 5.4% 01-06-33	USD	2.650.000	2.432.663,39	2.535.350,07	0,71
AIR LEASE 3.7% 15-04-30 EMTN	EUR	1.800.000	1.803.762,00	1.827.801,00	0,51
ALBERTSONS COMPANIES INC SAFEWAY INCNEW 3.5% 15-03-29	USD	1.600.000	1.290.741,27	1.409.545,15	0,40
ALLY FINANCIAL INC EX GENERAL MOTORS A 6.646% 17-01-40	USD	825.000	788.003,25	774.249,16	0,22
AMERICAN HONDA FIN 3.65% 23-04-31	EUR	900.000	899.100,00	914.850,00	0,26
AMERICAN TOWER 4.625% 16-05-31	EUR	1.500.000	1.600.050,00	1.605.847,50	0,45
AMGEN 2.45% 21-02-30	USD	1.800.000	1.405.367,31	1.538.169,97	0,43

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover- mögens
AON NORTH AMERICA 5.45% 01-03-34	USD	1.500.000	1.382.361,90	1.447.134,23	0,41
ASHTREAD CAPITAL 5.5500 23-33 30/05S	USD	900.000	818.434,09	857.668,27	0,24
ATHENE GLOBAL FUNDING 5.322% 13-11-31	USD	2.050.000	1.907.154,15	1.949.964,75	0,55
ATT 3.85% 01-06-60	USD	1.150.000	766.521,98	771.988,17	0,22
ATT 3.95% 30-04-31	EUR	700.000	691.740,00	730.961,00	0,21
AUTOZONE 5.4% 15-07-34	USD	1.300.000	1.209.375,58	1.250.121,68	0,35
BAXTER INTL 1.915% 01-02-27	USD	1.900.000	1.600.985,04	1.729.990,82	0,49
BECTON DICKINSON AND 5.081% 07-06-29	USD	1.100.000	1.011.029,41	1.069.554,80	0,30
BIMBO BAKERIES U 6.05% 15-01-29	USD	2.300.000	2.185.279,22	2.274.434,58	0,64
BK AMERICA 2.651% 11-03-32	USD	8.650.000	6.886.949,10	7.203.140,27	2,03
BOOKING 3.875% 21-03-45	EUR	850.000	837.394,50	846.357,75	0,24
BOOKING 4.25% 15-05-29	EUR	1.000.000	1.029.201,87	1.052.960,00	0,30
BROADCOM 5.05% 12-07-29	USD	1.250.000	1.152.210,53	1.212.192,18	0,34
CALIFORNIA RESOURCES 8.25% 15-06-29	USD	575.000	532.195,89	563.769,32	0,16
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 5.72% 17-08-26	GBP	1.450.000	1.741.371,77	1.780.081,95	0,50
CENTENE 3.375% 15-02-30	USD	2.550.000	2.060.772,86	2.194.539,11	0,62
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 6.384% 23-10-35	USD	2.000.000	1.713.589,54	1.931.704,49	0,54
CHESAPEAKE ENERGY COR 5.875 21-29 01/02S	USD	1.050.000	954.414,65	1.005.317,96	0,28
CLEVELANDCLIFFS 6.75% 15-04-30	USD	1.400.000	1.282.919,19	1.325.024,62	0,37
COMCAST 2.887% 01-11-51	USD	900.000	603.896,83	524.885,56	0,15
COREBRIDGE FINANCIAL INCORPOTION 6.05% 15-09-33	USD	1.850.000	1.767.894,65	1.847.221,88	0,52
CRESTWOOD MIDS PARTN LP CREST MISDS FI 6.0% 01-02-29	USD	3.250.000	2.972.949,89	3.186.145,58	0,90
CROCS 4.125% 15-08-31	USD	1.050.000	840.840,63	884.879,76	0,25
CVS HEALTH 5.55% 01-06-31	USD	2.325.000	2.166.146,32	2.229.518,95	0,63
DELUXE 8.125% 15-09-29	USD	850.000	815.254,29	834.612,99	0,23
DIEBOLD 7.75% 31-03-30	USD	950.000	923.409,31	943.357,80	0,27
DRESDNER FUNDING TRUST I 8.151% 30-06-31	USD	900.000	1.019.937,97	951.466,44	0,27
DT MIDSTREAM INCORPORATIO 5.8% 15-12-34	USD	1.250.000	1.188.576,25	1.213.676,97	0,34
DUKE ENERGY 3.75% 01-04-31	EUR	3.800.000	3.839.140,00	3.866.880,00	1,09
ELEVANCE HEALTH 6.375% 15-06-37	USD	800.000	841.153,37	818.437,47	0,23
ELI LILY AND 5.2% 14-08-64	USD	1.050.000	958.311,16	943.605,74	0,27
ENCINO ACQUISITION PARTNERS HOLDINGS LLC 8.5% 01-05-28	USD	600.000	510.006,32	592.351,53	0,17
ENERGY TRANSFER LP 5.75% 15-02-33	USD	1.000.000	947.650,76	977.991,31	0,28
EQM MIDSTREAM PARTNERS LP 6.375% 01-04-29	USD	1.200.000	1.114.948,74	1.164.886,53	0,33
ESSEX PORTFOLIO LP 5.5% 01-04-34	USD	1.250.000	1.159.580,00	1.209.083,78	0,34
EVERSOURCE ENERGY 5.125% 15-05-33	USD	960.000	868.351,74	901.690,78	0,25
EXTRA SPACE STORAGE LP 5.9% 15-01-31	USD	1.500.000	1.429.758,59	1.494.488,17	0,42
FISERV 4.5% 24-05-31	EUR	1.600.000	1.663.110,00	1.707.632,00	0,48
FORD MOTOR CREDIT 5.113% 03-05-29	USD	1.700.000	1.525.239,47	1.599.058,91	0,45
FOUNDRY HOLDCO LLC 6.15% 25-01-32	USD	1.000.000	939.206,26	974.582,33	0,27
GARTNER 3.75% 01-10-30	USD	1.000.000	822.902,59	883.099,95	0,25
GOAT HOLDING COMPANY 6.75% 01-02-32	USD	950.000	909.068,17	909.082,57	0,26
GOLD SACH GR 3.625% 29-10-29	GBP	1.650.000	1.838.980,72	1.899.495,65	0,53
GOLD SACH GR 5.727% 25-04-30	USD	2.850.000	2.678.625,13	2.808.495,41	0,79
GOLD SACH GR 5.851% 25-04-35	USD	2.600.000	2.506.614,52	2.560.127,47	0,72
GRAN TIERRA ENERGY 9.5% 15-10-29	USD	850.000	717.331,89	765.426,85	0,22
HCA 6.1% 01-04-64	USD	1.000.000	916.953,01	921.641,72	0,26
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE 5.6% 15-10-54	USD	1.000.000	909.610,20	910.970,55	0,26
HFC PRESTIGE PRODUCTS 4.75% 15-01-29	USD	1.250.000	1.077.188,41	1.152.812,65	0,32
HYATT HOTELS 5.375% 15-12-31	USD	900.000	850.460,75	865.281,99	0,24
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.68% 26-06-28	USD	2.200.000	2.081.451,13	2.157.614,68	0,61
IQVIA 6.25% 01-02-29	USD	2.850.000	2.637.183,63	2.844.344,04	0,80
IRON MOUNTAIN 5.25% 15-07-30	USD	1.375.000	1.169.449,01	1.267.695,56	0,36
JBS USA LUX SA JBS USA FINANCE 3.625% 15-01-32	USD	2.150.000	1.640.966,72	1.829.732,01	0,51

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover- mögens
JOHN DEERE CAPITAL 3.45% 16-07-32	EUR	1.350.000	1.346.382,00	1.385.383,50	0,39
KIMCO REALTY 2.25% 01-12-31	USD	1.200.000	846.664,03	961.645,59	0,27
KOSMOS ENERGY 7.5% 01-03-28	USD	713.000	603.784,24	653.150,69	0,18
KRAFT HEINZ FOODS 2.25% 25-05-28	EUR	2.100.000	2.001.111,00	2.065.339,50	0,58
KRAFT HEINZ FOODS 4.375% 01-06-46	USD	650.000	558.309,56	508.471,99	0,14
KRAKEN OIL GAS PARTNERS LLC 7.625% 15-08-29	USD	950.000	878.875,12	883.518,35	0,25
LIFE TIME FITNESS 6.0% 15-11-31	USD	650.000	601.295,10	621.912,84	0,17
LOWE S COMPANIES 3.7% 15-04-46	USD	1.350.000	1.005.005,41	965.129,40	0,27
MARATHON PETROLEUM 5.0% 15-09-54	USD	750.000	563.626,20	597.950,26	0,17
MARSH AND MC LENNAN COMPANIES 4.85% 15-11-31	USD	3.250.000	2.989.335,85	3.098.029,94	0,87
MATTEL 3.75% 01-04-29	USD	2.900.000	2.484.502,63	2.626.971,51	0,74
MC DONALD S 1.05% 27-11-28	CHF	2.200.000	2.352.707,27	2.369.820,45	0,67
MC DONALD S 2.375% 31-05-29	EUR	2.100.000	2.010.925,64	2.056.383,00	0,58
MERCK AND 5.0% 17-05-53	USD	1.325.000	1.191.516,11	1.167.042,86	0,33
METLIFE 5.3% 15-12-34	USD	2.300.000	2.107.113,16	2.214.074,85	0,62
MORGAN STANLEY 4.656% 02-03-29	EUR	1.300.000	1.362.595,00	1.364.467,00	0,38
MORGAN STANLEY 5.942% 07-02-39	USD	2.800.000	2.604.425,89	2.711.700,62	0,76
NEPTUNE BIDCO UNITED STATE INCORPORATION 9.29% 15-04-29	USD	1.000.000	886.087,73	900.164,17	0,25
NETFLIX 3.625% 15-06-30	EUR	2.900.000	2.992.018,82	2.987.783,00	0,84
NEW FORTRESS ENERGY LLC 8.75% 15-03-29	USD	562.000	516.621,37	463.347,42	0,13
NRG ENERGY 6.0% 01-02-33	USD	850.000	781.285,90	798.445,92	0,22
ORACLE 3.6% 01-04-50	USD	1.400.000	884.966,11	947.734,43	0,27
ORACLE 5.375% 27-09-54	USD	1.200.000	1.071.095,60	1.069.622,40	0,30
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 6.75% 15-05-34	USD	1.000.000	927.815,92	960.516,66	0,27
OVINTIV 5.65% 15-05-28	USD	1.300.000	1.204.890,89	1.272.813,62	0,36
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.626% 06-06-33	USD	2.400.000	2.125.056,58	2.183.814,58	0,61
QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED 4.625% 15-12-29	USD	1.700.000	1.545.313,78	1.615.517,14	0,45
REALTY INCOME 4.875% 06-07-30	EUR	1.400.000	1.393.676,67	1.502.193,00	0,42
RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 16-04-29	USD	1.200.000	993.155,47	1.036.073,40	0,29
RYDER SYSTEM 5.375% 15-03-29	USD	2.350.000	2.169.070,79	2.297.837,03	0,65
SABINE PASS LIQUEFACTION 5.9% 15-09-37	USD	1.967.000	1.869.610,89	1.929.540,57	0,54
SALLY HOLDINGS LLC SALLY CAP 6.75% 01-03-32	USD	575.000	533.915,24	557.547,32	0,16
SEALED AIR CORP SEALED AIR CORP US 7.25% 15-02-31	USD	1.000.000	955.906,37	998.570,74	0,28
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON COMPANY 5.7% 01-03-53	USD	750.000	703.521,71	704.565,43	0,20
SOUTHERN COMPANY 5.2% 15-06-33	USD	1.450.000	1.297.908,39	1.384.928,54	0,39
SOUTHWESTERN ENERGY 5.375% 01-02-29	USD	1.800.000	1.599.386,32	1.712.555,29	0,48
STILLWATER MINING COMPANY 4.0% 16-11-26	USD	1.000.000	842.313,90	916.619,99	0,26
TAPESTRY 5.1% 11-03-30	USD	825.000	782.541,43	788.912,73	0,22
THE BANK OF NEW YORK MELLON CORPORATION 5.225% 20-11-35	USD	1.600.000	1.510.723,80	1.537.923,71	0,43
TMOBILE U 2.625% 15-02-29	USD	3.200.000	2.603.855,66	2.812.338,00	0,79
TOYOTA MOTOR CREDIT 3.625% 15-07-31	EUR	1.700.000	1.700.334,00	1.737.961,00	0,49
UNITEDHEALTH GROUP 5.625% 15-07-54	USD	1.000.000	920.206,54	939.048,77	0,26
UNITED RENTALS NORTH AMERICA 6.0% 15-12-29	USD	1.600.000	1.502.245,16	1.562.182,52	0,44
VENTURE GLOBAL LNG 8.125% 01-06-28	USD	1.350.000	1.253.516,59	1.357.320,38	0,38
VERIZON COMMUNICATION 1.875% 19-09-30	GBP	1.700.000	1.679.185,02	1.739.127,97	0,49
VERIZON COMMUNICATION 2.875% 20-11-50	USD	650.000	393.773,76	385.486,72	0,11
VISTRA OPERATIONS CO LLC 5.7% 30-12-34	USD	1.150.000	1.085.235,44	1.098.708,11	0,31
VITAL ENERGY INC U 7.875% 15-04-32	USD	1.000.000	944.384,93	928.672,13	0,26
VMWARE 4.7% 15-05-30	USD	4.250.000	3.791.509,02	4.019.584,74	1,13

# FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Bezeichnung</b>	<b>Währung</b>	<b>Anzahl/ Nennwert</b>	<b>Einstandspreis (in EUR)</b>	<b>Marktwert (in EUR)</b>	<b>% des Nettover- mögens</b>
WASTE MANAGEMENT 4.8% 15-03-32	USD	2.750.000	2.523.944,86	2.611.132,30	0,73
WESTERN GAS PARTNERS LP 5.25% 01-02-50	USD	900.000	725.618,76	742.054,57	0,21
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>338.978.327,91</b>	<b>351.616.867,83</b>	<b>98,91</b>

# FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Land</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	47,03
Niederlande	7,05
Großbritannien	4,91
Frankreich	4,38
Vereinigte Arabische Emirate	2,66
Irland	2,51
Spanien	2,42
Japan	2,18
Luxemburg	2,13
Deutschland	2,11
China	2,01
Mexiko	1,93
Schweiz	1,77
Chile	1,67
Kanada	1,58
Kaimaninseln	1,36
Australien	1,19
Südkorea	1,11
HongKong	1,07
Griechenland	0,90
Norwegen	0,78
Polen	0,67
Belgien	0,63
Singapur	0,54
Kolumbien	0,47
Österreich	0,39
Brasilien	0,37
Macao	0,35
Saudi-Arabien	0,34
Indonesien	0,34
Tschechische Republik	0,33
Portugal	0,31
Italien	0,30
Peru	0,25
Bermudas	0,24
Thailand	0,22
Panama	0,21
Indien	0,20
<b>Summe</b>	<b>98,91</b>

# FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Sektor</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Banken und Kreditinstitute	36,99
Holding- und Finanzgesellschaften	29,35
Mineralöl	4,39
Strom-, Wasser-, Gasversorger	2,64
Internet und Internet-Dienstleistungen	2,08
Nahrungsmittel und Getränke	1,96
Bürobedarf und Computer	1,74
Pharma und Kosmetik	1,67
Versicherungen	1,63
Elektrotechnik und Elektronik	1,40
Kommunikation	1,38
Hotels und Restaurants	1,33
Gesundheits und Sozialwesen	1,15
Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institute	1,08
Diverse Handelsgesellschaften	1,06
Immobilien Gesellschaften	0,82
Elektronik und Halbleiter	0,75
Diverse Konsumgüter	0,74
Umwelt und Recycling	0,73
Chemie	0,71
Transport	0,65
Einzelhandel und Kaufhäuser	0,62
Anlagefonds	0,51
Kraftfahrzeugindustrie	0,49
Textile und Stoffe	0,47
Maschinenbau	0,43
Sonstige	0,38
Baustoffe und Handel	0,37
Papier- und Forstwirtschaft	0,33
Supranational Organismus	0,29
Verpackungsindustrie	0,28
Unknown	0,25
Grafik und Veröffentlichungen	0,24
<b>Summe</b>	<b>98,91</b>

# FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>53.390.704,41</b>	<b>53.117.884,79</b>	<b>98,30</b>
<b>Anleihen</b>			<b>53.390.704,41</b>	<b>53.117.884,79</b>	<b>98,30</b>
<b>Australien</b>			<b>1.420.869,01</b>	<b>1.459.742,77</b>	<b>2,70</b>
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 5.101% 03-02-33	EUR	250.000	282.870,68	271.688,02	0,50
NEWCREST FINANCE PROPERTY 3.25% 13-05-30	USD	600.000	522.773,33	551.487,00	1,02
WOODSIDE FINANCE 144A 3.70 16-26 15/09S	USD	650.000	615.225,00	636.567,75	1,18
<b>Belgien</b>			<b>432.359,52</b>	<b>424.714,47</b>	<b>0,79</b>
ANHEUSER INBEV SANV 3.45% 22-09-31	EUR	400.000	432.359,52	424.714,47	0,79
<b>Bermudas</b>			<b>135.027,13</b>	<b>134.218,92</b>	<b>0,25</b>
ATHORA 5.875% 10-09-34	EUR	125.000	135.027,13	134.218,92	0,25
<b>Brasilien</b>			<b>172.875,00</b>	<b>176.805,00</b>	<b>0,33</b>
SUZANO AUSTRIA 3.75% 15-01-31	USD	200.000	172.875,00	176.805,00	0,33
<b>Dänemark</b>			<b>408.212,00</b>	<b>405.460,00</b>	<b>0,75</b>
DANSKE BK 5.705% 01-03-30	USD	400.000	408.212,00	405.460,00	0,75
<b>Deutschland</b>			<b>969.279,28</b>	<b>961.114,33</b>	<b>1,78</b>
ALLIANZ SE 4.597% 07-09-38	EUR	300.000	312.077,07	323.672,45	0,60
DEUTSCHE TELEKOM AG 3.25% 04-06-35	EUR	250.000	261.894,70	259.726,70	0,48
EON SE 3.125% 05-03-30 EMTN	EUR	200.000	220.502,22	208.065,09	0,39
FRESENIUS SE 1.5975% 24-10-29	CHF	150.000	174.805,29	169.650,09	0,31
<b>Frankreich</b>			<b>2.305.630,50</b>	<b>2.205.492,56</b>	<b>4,08</b>
AXA 6.379% PERP	USD	175.000	245.204,16	188.717,38	0,35
BPCE 2.2875% 15-03-29 EMTN	CHF	300.000	352.153,23	345.485,37	0,64
CA 3.125% 26-01-29 EMTN	EUR	300.000	333.355,32	310.166,93	0,57
EDF 3.375% PERP	EUR	200.000	192.973,62	193.237,76	0,36
ERAMET 6.5% 30-11-29	EUR	200.000	221.836,39	201.121,02	0,37
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	100.000	111.290,78	110.286,45	0,20
SCOR 6.0% PERP	EUR	100.000	105.070,00	105.122,40	0,19
SG 5.634% 19-01-30	USD	550.000	544.247,00	549.392,25	1,02
SG 8.0% PERP	USD	200.000	199.500,00	201.963,00	0,37
<b>Griechenland</b>			<b>378.487,82</b>	<b>369.931,59</b>	<b>0,68</b>
EFG EUROBANK 3.25% 12-03-30	EUR	100.000	105.415,68	102.842,75	0,19
EFG EUROBANK 4.0% 24-09-30	EUR	100.000	110.712,14	105.870,03	0,20
PIRAEUS BANK 4.625% 17-07-29	EUR	150.000	162.360,00	161.218,81	0,30
<b>Großbritannien</b>			<b>2.783.296,57</b>	<b>2.767.547,11</b>	<b>5,12</b>
BARCLAYS 3.941% 31-01-36	EUR	175.000	189.323,75	181.851,28	0,34
BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN	EUR	100.000	108.265,00	108.057,53	0,20
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	250.000	255.199,20	255.151,09	0,47
CSL FINANCE 3.85% 27-04-27	USD	250.000	237.132,50	244.232,50	0,45
HSBC 5.13% 19-11-28	USD	400.000	400.050,00	400.026,00	0,74
HSBC 6.875% PERP	USD	200.000	200.000,00	199.475,00	0,37
LLOYDS BANKING GROUP 5.59% 26-11-35	USD	200.000	199.622,00	198.366,00	0,37
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 5.127% 29-07-29	USD	250.000	250.000,00	250.321,25	0,46
NATL GRID ELECT 5.2720 23-43 18/01A	GBP	150.000	178.892,12	171.685,03	0,32
NATWEST GROUP 3.673% 05-08-31	EUR	200.000	216.320,00	211.514,34	0,39
NATWEST GROUP 4.771% 16-02-29	EUR	300.000	338.825,07	326.354,91	0,60
VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	EUR	225.000	209.666,93	220.512,18	0,41
<b>Irland</b>			<b>1.366.477,13</b>	<b>1.358.079,65</b>	<b>2,51</b>
AERCAP IRELAND CAP LTDA 3.3% 30-01-32	USD	350.000	307.108,50	305.273,50	0,56
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	EUR	250.000	275.039,83	266.774,57	0,49
AVOLON HOLDINGS FUNDING 4.95% 15-01-28	USD	225.000	224.014,75	222.961,50	0,41
AVOLON HOLDINGS FUNDING 5.75% 15-11-29	USD	300.000	297.837,00	303.412,50	0,56

# FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 3.125% 11-12-33	EUR	100.000	104.669,55	101.476,93	0,19
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 3.807% 27-11-36	EUR	150.000	157.807,50	158.180,65	0,29
<b>Italien</b>			<b>186.073,80</b>	<b>181.570,78</b>	<b>0,34</b>
ENEL 1.875% PERP	EUR	200.000	186.073,80	181.570,78	0,34
<b>Japan</b>			<b>1.611.797,80</b>	<b>1.582.666,59</b>	<b>2,93</b>
DENSO 1.239% 16-09-26	USD	450.000	433.827,19	424.224,00	0,79
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 5.422% 22-02-29	USD	300.000	298.003,57	304.396,50	0,56
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 3.318% 07-10-31	EUR	530.000	585.373,72	551.668,84	1,02
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.05% 31-03-30	USD	350.000	294.593,32	302.377,25	0,56
<b>Kaimaninseln</b>			<b>265.431,73</b>	<b>278.522,58</b>	<b>0,52</b>
CK HUTCHISON EUROPE FINANCE 21 0.75% 02-11-29	EUR	300.000	265.431,73	278.522,58	0,52
<b>Kanada</b>			<b>1.138.639,76</b>	<b>1.135.012,81</b>	<b>2,10</b>
ROGERS COMMUNICATIONS 5.0% 15-02-29	USD	300.000	301.020,00	298.297,50	0,55
ROYAL BANK OF CANADA 4.65% 18-10-30	USD	450.000	444.294,00	441.054,00	0,82
TORONTO DOMINION BANK 3.631% 13-12-29	EUR	375.000	393.325,76	395.661,31	0,73
<b>Luxemburg</b>			<b>746.313,20</b>	<b>759.185,10</b>	<b>1,40</b>
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.334% 13-08-28	EUR	250.000	231.569,67	236.750,25	0,44
CHILE ELECTRICITY LUX 6.01% 20-01-33	USD	193.000	193.000,00	195.553,39	0,36
PROLOGIS INTL FUND II 4.375% 01-07-36	EUR	300.000	321.743,53	326.881,46	0,60
<b>Niederlande</b>			<b>3.349.078,54</b>	<b>3.303.619,53</b>	<b>6,11</b>
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	100.000	105.863,94	106.182,24	0,20
ATHORA NETHERLANDS NV 5.375% 31-08-32	EUR	150.000	145.825,55	159.610,41	0,30
BMW INTL INVESTMENT 1.2% 09-10-28	CHF	200.000	236.742,74	224.250,39	0,41
BNI FINANCE BV 3.875% 01-12-30	EUR	200.000	227.851,38	215.592,14	0,40
COCA COLA HBC FINANCE BV 3.375% 27-02-28	EUR	250.000	270.327,74	263.405,32	0,49
ENBW INTL FINANCE 3.0% 20-05-29	EUR	175.000	184.524,95	181.105,58	0,34
ENEL FINANCE INTL NV 5.0% 15-06-32	USD	300.000	288.835,67	291.748,50	0,54
HEINEKEN NV 3.812% 04-07-36	EUR	250.000	268.250,00	264.562,48	0,49
IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	EUR	200.000	196.470,33	194.601,52	0,36
JDE PEET S BV 4.125% 23-01-30	EUR	150.000	163.298,03	161.006,79	0,30
KPN 4.875% PERP	EUR	200.000	216.715,35	215.223,50	0,40
LOUIS DREYFUS COMPANY FINANCE BV 3.5% 22-10-31	EUR	300.000	325.116,05	310.535,06	0,57
PROSUS NV 3.832% 08-02-51	USD	200.000	132.750,00	129.973,00	0,24
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.5% 13-01-28	EUR	325.000	347.471,50	342.758,39	0,63
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.0% 13-06-31	EUR	225.000	239.035,31	243.064,21	0,45
<b>Norwegen</b>			<b>574.366,00</b>	<b>558.710,38</b>	<b>1,03</b>
AKER BP A 5.125% 01-10-34	USD	200.000	199.366,00	188.021,00	0,35
DNB BANK A 4.853% 05-11-30	USD	375.000	375.000,00	370.689,38	0,69
<b>Österreich</b>			<b>220.835,44</b>	<b>207.745,11</b>	<b>0,38</b>
ERSTE GR BK 3.25% 27-08-32	EUR	200.000	220.835,44	207.745,11	0,38
<b>Polen</b>			<b>197.922,00</b>	<b>198.586,00</b>	<b>0,37</b>
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 5.75% 09-07-34	USD	200.000	197.922,00	198.586,00	0,37
<b>Schweiz</b>			<b>1.129.808,52</b>	<b>1.136.924,69</b>	<b>2,10</b>
UBS GROUP AG 2.1125% 22-05-30	CHF	400.000	444.427,02	462.856,19	0,86
UBS GROUP AG 4.875% PERP	USD	225.000	214.425,00	214.461,00	0,40
UBS GROUP AG 5.959% 12-01-34	USD	450.000	470.956,50	459.607,50	0,85

# FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
<b>Singapur</b>			<b>125.378,96</b>	<b>118.205,62</b>	<b>0,22</b>
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE 5.3% 19-05-53	USD	125.000	125.378,96	118.205,62	0,22
<b>Spanien</b>			<b>1.496.959,96</b>	<b>1.438.737,69</b>	<b>2,66</b>
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 02-04-29	EUR	700.000	780.228,32	726.749,11	1,34
BBVA 4.375% 29-08-36 EMTN	EUR	200.000	221.898,01	210.349,40	0,39
CELLNEX TELECOM 1.875% 26-06-29	EUR	300.000	282.192,65	294.137,40	0,54
NCG BAN 4.625% 11-12-36 EMTN	EUR	200.000	212.640,98	207.501,78	0,38
<b>Tschechische Republik</b>			<b>108.140,00</b>	<b>107.361,68</b>	<b>0,20</b>
RAIFFEISENBANK A S E 4.959% 05-06-30	EUR	100.000	108.140,00	107.361,68	0,20
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>			<b>200.000,00</b>	<b>201.244,00</b>	<b>0,37</b>
EMIRATES NBD BANK 5.141% 26-11-29	USD	200.000	200.000,00	201.244,00	0,37
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>31.667.444,74</b>	<b>31.646.685,83</b>	<b>58,56</b>
ABBVIE 5.5% 15-03-64	USD	100.000	99.626,00	95.618,50	0,18
AEP TEXAS 5.4% 01-06-33	USD	550.000	548.245,00	544.885,00	1,01
AIR LEASE 3.7% 15-04-30 EMTN	EUR	350.000	383.840,56	368.022,65	0,68
ALBERTSONS COMPANIES INC SAFEWAY INCNEW 3.5% 15-03-29	USD	150.000	127.500,00	136.836,00	0,25
ALLY FINANCIAL INC EX GENERAL MOTORS A 6.646% 17-01-40	USD	150.000	150.000,00	145.770,00	0,27
AMERICAN HONDA FIN 3.65% 23-04-31	EUR	150.000	163.021,81	157.887,87	0,29
AMERICAN TOWER 4.625% 16-05-31	EUR	350.000	416.018,33	387.999,52	0,72
AMGEN 2.45% 21-02-30	USD	650.000	553.389,00	575.168,75	1,06
AMPHENOL 5.05% 05-04-29	USD	150.000	149.850,00	150.879,00	0,28
AON NORTH AMERICA 5.45% 01-03-34	USD	300.000	299.544,00	299.701,50	0,55
ARROW ELECTRONICS 5.15% 21-08-29	USD	350.000	349.664,00	348.558,00	0,65
ATHENE GLOBAL FUNDING 5.322% 13-11-31	USD	350.000	350.000,00	344.739,50	0,64
ATT 3.85% 01-06-60	USD	300.000	217.209,00	208.537,50	0,39
ATT 3.95% 30-04-31	EUR	100.000	110.589,46	108.130,02	0,20
AUTOZONE 5.4% 15-07-34	USD	450.000	449.190,00	448.096,50	0,83
BAXTER INTL 1.915% 01-02-27	USD	400.000	366.120,00	377.138,00	0,70
BIMBO BAKERIES U 6.05% 15-01-29	USD	400.000	412.000,00	409.596,00	0,76
BK AMERICA 2.651% 11-03-32	USD	1.450.000	1.228.097,96	1.250.327,75	2,31
BOOKING 3.875% 21-03-45	EUR	125.000	130.208,69	128.882,87	0,24
BOOKING 4.25% 15-05-29	EUR	250.000	275.409,86	272.585,02	0,50
BROADCOM 5.05% 12-07-29	USD	250.000	249.672,50	251.045,00	0,46
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 5.72% 17- 08-26	GBP	250.000	321.913,59	317.806,01	0,59
CENTENE 3.375% 15-02-30	USD	600.000	514.756,20	534.693,00	0,99
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 6.384% 23-10-35	USD	350.000	318.755,50	350.049,00	0,65
CITIGROUP 3.785% 17-03-33	USD	300.000	258.786,00	269.811,00	0,50
COMCAST 2.887% 01-11-51	USD	550.000	385.344,30	332.150,50	0,61
CONSTEL BRD 4.8% 15-01-29	USD	600.000	601.212,00	595.731,00	1,10
COREBRIDGE FINANCIAL INCORPORATION 6.05% 15-09-33	USD	325.000	346.805,06	336.032,13	0,62
CRESTWOOD MIDS PARTN LP CREST MISDS FI 6.0% 01-02-29	USD	400.000	392.680,55	406.062,00	0,75
CVS HEALTH 5.55% 01-06-31	USD	400.000	400.407,50	397.190,00	0,74
DAIMLER TRUCKS FINANCE NORTH AMERICA LLC 5.375% 18-01-34	USD	200.000	199.648,00	199.052,00	0,37
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 6.819% 20- 11-29	USD	200.000	208.260,00	209.220,00	0,39
DRESDNER FUNDING TRUST I 8.151% 30-06-31	USD	150.000	164.700,00	164.207,25	0,30
DT MIDSTREAM INCORPORATIO 5.8% 15-12-34	USD	200.000	199.890,00	201.082,00	0,37
DUKE ENERGY 3.75% 01-04-31	EUR	800.000	887.083,81	842.979,84	1,56
ELEVANCE HEALTH 6.375% 15-06-37	USD	200.000	207.248,00	211.873,00	0,39

*Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

# FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
ELI LILY AND 5.0% 09-02-54	USD	300.000	293.361,00	276.388,50	0,51
ENERGY TRANSFER LP 5.0% 15-05-50	USD	250.000	215.995,00	212.618,75	0,39
ENLINK MIDSTREAM LLC 6.5% 01-09-30	USD	250.000	249.875,00	261.725,00	0,48
ESSEX PORTFOLIO LP 5.5% 01-04-34	USD	200.000	205.854,50	200.321,00	0,37
EVERSOURCE ENERGY 5.125% 15-05-33	USD	190.000	188.645,62	184.794,95	0,34
EXTRA SPACE STORAGE LP 5.9% 15-01-31	USD	250.000	265.530,00	257.923,75	0,48
FISERV 4.5% 24-05-31	EUR	250.000	276.564,94	276.289,52	0,51
FORD MOTOR CREDIT 5.113% 03-05-29	USD	300.000	293.640,00	292.204,50	0,54
FOUNDRY HOLDCO LLC 6.15% 25-01-32	USD	200.000	208.964,00	201.836,00	0,37
GARTNER 3.75% 01-10-30	USD	400.000	358.012,00	365.780,00	0,68
GOLD SACH GR 3.625% 29-10-29	GBP	250.000	298.750,78	298.019,35	0,55
GOLD SACH GR 5.727% 25-04-30	USD	700.000	700.969,00	714.294,00	1,32
GOLD SACH GR 5.851% 25-04-35	USD	400.000	414.112,00	407.848,00	0,75
HCA 6.1% 01-04-64	USD	200.000	196.934,00	190.872,00	0,35
HEALTH CARE SERVICE 5.2% 15-06-29	USD	150.000	149.932,50	150.694,50	0,28
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE 5.6% 15-10-54	USD	200.000	195.548,00	188.662,00	0,35
HYATT HOTELS 5.375% 15-12-31	USD	150.000	149.979,75	149.333,25	0,28
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.68% 26-06-28	USD	400.000	408.665,00	406.220,00	0,75
IQVIA 6.25% 01-02-29	USD	400.000	398.915,20	413.378,00	0,76
JBS USA LUX SA JBS USA FINANCE 3.625% 15-01-32	USD	250.000	211.462,50	220.312,50	0,41
KIMCO REALTY 2.25% 01-12-31	USD	250.000	218.552,74	207.455,00	0,38
KRAFT HEINZ FOODS 2.25% 25-05-28	EUR	550.000	550.259,81	560.124,99	1,04
LOWE S COMPANIES 5.75% 01-07-53	USD	250.000	249.567,00	244.928,75	0,45
MARSH AND MC LENNAN COMPANIES 4.85% 15-11-31	USD	550.000	549.571,00	542.894,00	1,00
MATTEL 3.75% 01-04-29	USD	500.000	446.788,40	469.005,00	0,87
MC DONALD S 1.05% 27-11-28	CHF	350.000	397.107,58	390.400,99	0,72
MERCK AND 5.0% 17-05-53	USD	300.000	289.996,50	273.616,50	0,51
META PLATFORMS 5.4% 15-08-54	USD	175.000	174.301,75	169.673,88	0,31
METLIFE 5.3% 15-12-34	USD	450.000	448.128,00	448.566,75	0,83
MORGAN STANLEY 4.656% 02-03-29	EUR	550.000	608.148,47	597.767,74	1,11
MORGAN STANLEY 5.942% 07-02-39	USD	400.000	400.686,00	401.138,00	0,74
NETFLIX 3.625% 15-06-30	EUR	450.000	475.717,96	480.080,06	0,89
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE 2.75% 09-03-28	USD	225.000	187.056,00	204.592,50	0,38
NOPHILL 5.7% 15-09-63	USD	140.000	139.617,80	134.351,00	0,25
ORACLE 3.6% 01-04-50	USD	450.000	316.632,80	315.443,25	0,58
OVINTIV 5.65% 15-05-28	USD	400.000	401.877,74	405.538,00	0,75
PIONEER NATURAL RESOURCES 5.1% 29-03-26	USD	500.000	499.581,00	503.300,00	0,93
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.626% 06-06-33	USD	400.000	380.332,00	376.890,00	0,70
QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED 4.625% 15-12-29	USD	300.000	301.950,00	295.212,00	0,55
REALTY INCOME 4.875% 06-07-30	EUR	350.000	375.193,10	388.880,21	0,72
RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 16-04-29	USD	200.000	177.750,00	178.809,00	0,33
RYDER SYSTEM 5.375% 15-03-29	USD	400.000	400.512,00	405.006,00	0,75
SABINE PASS LIQUEFACTION 5.9% 15-09-37	USD	200.000	205.242,00	203.156,00	0,38
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON COMPANY 5.7% 01-03-53	USD	300.000	307.242,00	291.831,00	0,54
SOUTHERN COMPANY 5.2% 15-06-33	USD	250.000	245.393,69	247.257,50	0,46
SOUTHWESTERN ENERGY 5.375% 01-02-29	USD	200.000	191.000,00	197.039,00	0,36
TAPESTRY 5.1% 11-03-30	USD	150.000	149.814,00	148.530,75	0,27
THE BANK OF NEW YORK MELLON CORPORATION 5.225% 20-11-35	USD	300.000	299.769,00	298.597,50	0,55
TMOBILE U 2.625% 15-02-29	USD	850.000	725.468,20	773.546,75	1,43
TOYOTA MOTOR CREDIT 3.625% 15-07-31	EUR	450.000	487.008,69	476.380,22	0,88
UNITED RENTALS NORTH AMERICA 6.0% 15-12-29	USD	350.000	356.956,25	353.858,75	0,65
VERIZON COMMUNICATION 1.875% 19-09-30	GBP	350.000	369.482,44	370.766,74	0,69

*Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

# FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover- mögens
VERIZON COMMUNICATION 2.875% 20-11-50	USD	175.000	118.510,00	107.469,25	0,20
VIRGINIA ELECTRIC POWER 5.0% 01-04-33	USD	250.000	249.300,00	244.771,25	0,45
VISTRA OPERATIONS CO LLC 5.7% 30-12-34	USD	150.000	149.854,50	148.397,25	0,27
VMWARE 4.7% 15-05-30	USD	900.000	821.069,35	881.424,00	1,63
WASTE MANAGEMENT 4.8% 15-03-32	USD	450.000	448.672,50	442.444,50	0,82
WESTERN GAS PARTNERS LP 5.25% 01-02-50	USD	200.000	174.342,00	170.755,00	0,32
XCEL ENERGY 5.5% 15-03-34	USD	250.000	260.595,00	248.927,50	0,46
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>53.390.704,41</b>	<b>53.117.884,79</b>	<b>98,30</b>

# FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

---

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Land</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	58,56
Niederlande	6,11
Großbritannien	5,12
Frankreich	4,08
Japan	2,93
Australien	2,70
Spanien	2,66
Irland	2,51
Kanada	2,10
Schweiz	2,10
Deutschland	1,78
Luxemburg	1,41
Norwegen	1,03
Belgien	0,79
Dänemark	0,75
Griechenland	0,69
Kaimaninseln	0,52
Österreich	0,38
Vereinigte Arabische Emirate	0,37
Polen	0,37
Italien	0,34
Brasilien	0,33
Bermudas	0,25
Singapur	0,22
Tschechische Republik	0,20
<b>Summe</b>	<b>98,30</b>

# FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Sektor</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Banken und Kreditinstitute	42,18
Holding- und Finanzgesellschaften	27,30
Mineralöl	2,76
Internet und Internet-Dienstleistungen	2,62
Strom-, Wasser-, Gasversorger	1,85
Pharma und Kosmetik	1,79
Gesundheits und Sozialwesen	1,66
Elektrotechnik und Elektronik	1,62
Versicherungen	1,55
Einzelhandel und Kaufhäuser	1,28
Bürobedarf und Computer	1,18
Diverse Handelsgesellschaften	1,13
Tabak und Alkohol	1,10
Chemie	1,01
Nahrungsmittel und Getränke	1,01
Elektronik und Halbleiter	0,92
Immobilien Gesellschaften	0,88
Diverse Konsumgüter	0,87
Umwelt und Recycling	0,82
Kraftfahrzeugindustrie	0,79
Transport	0,75
Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institute	0,75
Hotels und Restaurants	0,61
Kommunikation	0,55
Maschinenbau	0,37
Sonstige	0,37
Anlagefonds	0,30
Textile und Stoffe	0,28
<b>Summe</b>	<b>98,30</b>

# FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettöver- mögens
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>22.305.159,70</b>	<b>23.371.790,82</b>	<b>63,22</b>
<b>Aktien</b>			<b>5.841.320,36</b>	<b>6.689.867,14</b>	<b>18,10</b>
<b>Irland</b>			<b>191.746,69</b>	<b>202.134,53</b>	<b>0,55</b>
LINDE PLC	USD	250	95.996,37	101.079,19	0,27
MEDTRONIC PLC	USD	1.310	95.750,32	101.055,34	0,27
<b>Schweiz</b>			<b>82.241,10</b>	<b>106.731,05</b>	<b>0,29</b>
CHUBB LTD	USD	400	82.241,10	106.731,05	0,29
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>5.567.332,57</b>	<b>6.381.001,56</b>	<b>17,26</b>
ABBOTT LABORATORIES	USD	940	95.957,75	102.678,32	0,28
ABBVIE INC	USD	610	98.346,31	104.680,83	0,28
ADOBE INC	USD	290	153.346,89	124.536,17	0,34
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1.050	132.966,60	122.481,41	0,33
AFLAC INC	USD	1.040	70.417,63	103.889,52	0,28
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	350	97.773,38	98.033,80	0,27
ALPHABET INC-CL C	USD	670	84.318,82	123.220,47	0,33
AMAZON.COM INC	USD	570	125.463,52	120.765,14	0,33
AMGEN INC	USD	500	139.880,90	125.852,25	0,34
APPLE INC	USD	530	92.600,24	128.172,48	0,35
APPLIED MATERIALS INC	USD	790	127.375,95	124.073,10	0,34
APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	390	124.287,79	121.963,98	0,33
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	360	85.782,61	101.769,97	0,28
BECTON DICKINSON AND CO	USD	470	118.173,94	102.973,35	0,28
BOOKING HOLDINGS INC	USD	30	103.705,27	143.942,64	0,39
BROADCOM INC	USD	530	54.918,37	118.662,68	0,32
CATERPILLAR INC	USD	280	72.107,18	98.090,58	0,27
CHEVRON CORP	USD	720	101.719,61	100.709,61	0,27
CINTAS CORP	USD	510	53.946,63	89.982,62	0,24
CISCO SYSTEMS INC	USD	2.260	109.182,13	129.205,21	0,35
COCA-COLA CO/THE	USD	1.690	100.077,15	101.612,17	0,27
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1.140	85.656,34	100.084,40	0,27
COMCAST CORP-CLASS A	USD	3.430	144.065,35	124.314,73	0,34
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	130	80.338,14	115.031,48	0,31
ECOLAB INC	USD	430	68.963,05	97.303,33	0,26
EMERSON ELECTRIC CO	USD	830	74.571,01	99.335,49	0,27
EXXON MOBIL CORP	USD	2.217	243.020,39	230.306,80	0,62
GILEAD SCIENCES INC	USD	1.450	109.020,99	129.344,76	0,35
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	560	124.950,51	122.161,66	0,33
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	400	88.948,29	97.946,89	0,26
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	470	63.250,90	99.777,98	0,27
INTUIT INC	USD	200	118.226,26	121.390,63	0,33
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	250	86.081,90	126.016,42	0,34
JOHNSON & JOHNSON	USD	730	109.182,66	101.953,26	0,28
LOWE'S COS INC	USD	410	76.968,65	97.718,98	0,26
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	1.070	116.732,11	114.129,89	0,31
MCDONALD'S CORP	USD	360	91.152,80	100.782,62	0,27
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.230	118.314,96	99.967,94	0,27
MICROSOFT CORP	USD	300	102.690,59	122.114,92	0,33
NETFLIX INC	USD	140	62.032,49	120.506,81	0,33
NEXTERA ENERGY INC	USD	1.480	101.799,47	102.463,74	0,28
NVIDIA CORP	USD	1.010	45.902,63	130.983,00	0,35
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	660	99.818,94	115.976,44	0,31
PEPSICO INC	USD	680	108.258,13	99.855,92	0,27
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	630	90.865,75	101.998,55	0,28
QUALCOMM INC	USD	840	120.444,07	124.616,90	0,34
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	200	80.933,69	100.405,60	0,27
S&P GLOBAL INC	USD	210	66.114,59	101.000,77	0,27

*Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.*

# FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover- mögens
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	290	69.978,25	95.200,10	0,26
TARGET CORP	USD	810	106.147,92	105.741,96	0,29
TESLA INC	USD	290	61.887,42	113.098,60	0,31
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	700	109.894,47	126.757,12	0,34
T-MOBILE US INC	USD	580	86.962,41	123.634,38	0,33
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	290	131.825,00	112.779,33	0,31
WALMART INC	USD	2.510	179.983,77	219.003,86	0,59
<b>Anleihen</b>			<b>16.463.839,34</b>	<b>16.681.923,68</b>	<b>45,12</b>
<b>Deutschland</b>			<b>6.103.917,00</b>	<b>6.287.880,00</b>	<b>17,01</b>
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-02-32	EUR	1.500.000	1.221.660,00	1.285.942,50	3,48
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-05-36	EUR	1.700.000	1.253.308,00	1.289.025,00	3,49
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 1.0% 15-05-38	EUR	1.500.000	1.205.859,00	1.239.907,50	3,35
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.3% 15-02-33	EUR	1.200.000	1.185.876,00	1.202.472,00	3,25
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 4.0% 04-01-37	EUR	1.100.000	1.237.214,00	1.270.533,00	3,44
<b>Spanien</b>			<b>1.866.165,00</b>	<b>1.893.129,50</b>	<b>5,12</b>
CAIXABANK 3.875% 17-02-25	EUR	500.000	500.325,00	500.472,50	1,35
CAIXABANK SA 0.625 15-25 27/03A	EUR	1.400.000	1.365.840,00	1.392.657,00	3,77
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>8.493.757,34</b>	<b>8.500.914,18</b>	<b>22,99</b>
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 15-02-33	USD	1.900.000	1.729.594,47	1.708.142,20	4,62
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 15-02-39	USD	1.998.800	1.689.481,67	1.694.419,73	4,58
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.375% 15-02-38	USD	1.800.000	1.656.976,80	1.693.203,77	4,58
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.5% 15-02-36	USD	1.800.000	1.803.735,73	1.738.290,68	4,70
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.75% 15-02-37	USD	1.700.000	1.613.968,67	1.666.857,80	4,51
<b>Geldmarktinstrumente</b>			<b>1.068.300,76</b>	<b>1.071.169,92</b>	<b>2,90</b>
<b>Schatzanweisungen</b>			<b>1.068.300,76</b>	<b>1.071.169,92</b>	<b>2,90</b>
<b>Frankreich</b>			<b>1.068.300,76</b>	<b>1.071.169,92</b>	<b>2,90</b>
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 24-04-25	EUR	1.100.000	1.068.300,76	1.071.169,92	2,90
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>9.900.893,21</b>	<b>11.096.978,38</b>	<b>30,02</b>
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>9.900.893,21</b>	<b>11.096.978,38</b>	<b>30,02</b>
<b>Luxemburg</b>			<b>9.900.893,21</b>	<b>11.096.978,38</b>	<b>30,02</b>
FISCH BOND GLOBAL CHF FUND MC	CHF	3.700	403.086,22	406.647,13	1,10
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND MD	USD	33.700	3.310.430,07	3.960.034,77	10,71
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND MD	USD	71.100	6.187.376,92	6.730.296,48	18,20
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>33.274.353,67</b>	<b>35.539.939,12</b>	<b>96,13</b>

# FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND

---

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Land</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	40,25
Luxemburg	30,01
Deutschland	17,01
Spanien	5,12
Frankreich	2,90
Irland	0,55
Schweiz	0,29
<b>Summe</b>	<b>96,13</b>

### Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Sektor</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Staats- und Kommunalanleihen	42,90
Anlagefonds	30,02
Banken und Kreditinstitute	7,86
Holding- und Finanzgesellschaften	4,70
Bürobedarf und Computer	2,62
Internet und Internet-Dienstleistungen	1,29
Elektronik und Halbleiter	0,94
Einzelhandel und Kaufhäuser	0,90
Pharma und Kosmetik	0,89
Maschinenbau	0,81
Kommunikation	0,67
Baustoffe und Handel	0,34
Biotechnologie	0,31
Strom-, Wasser-, Gasversorger	0,28
Versicherungen	0,28
Mineralöl	0,27
Diverse Konsumgüter	0,27
Grafik und Veröffentlichungen	0,27
Nahrungsmittel und Getränke	0,27
Textile und Stoffe	0,24
<b>Summe</b>	<b>96,13</b>

# FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in CHF)	Marktwert (in CHF)	% des Nettover- mögens
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>8.376.471,16</b>	<b>8.104.616,69</b>	<b>42,33</b>
<b>Anleihen</b>			<b>8.376.471,16</b>	<b>8.104.616,69</b>	<b>42,33</b>
<b>Deutschland</b>			<b>2.156.796,97</b>	<b>2.161.928,84</b>	<b>11,29</b>
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-02-30	EUR	400.000	334.217,42	337.834,49	1,76
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-02-31	EUR	400.000	326.671,93	330.167,36	1,72
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-02-32	EUR	400.000	316.290,79	321.811,40	1,68
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.25% 15-02-27	EUR	300.000	270.949,24	271.465,90	1,42
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.25% 15-02-29	EUR	400.000	347.080,76	349.473,14	1,83
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.5% 15-02-28	EUR	300.000	269.124,20	269.061,59	1,41
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.3% 15-02-33	EUR	300.000	292.462,63	282.114,96	1,47
<b>Luxemburg</b>			<b>490.401,72</b>	<b>473.206,37</b>	<b>2,47</b>
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.125% 22-11-25	EUR	500.000	490.401,72	473.206,37	2,47
<b>Tschechische Republik</b>			<b>377.928,81</b>	<b>362.150,41</b>	<b>1,89</b>
CEZ 4.875% 16-04-25 EMTN	EUR	384.000	377.928,81	362.150,41	1,89
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>5.351.343,66</b>	<b>5.107.331,07</b>	<b>26,67</b>
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.125% 15-02-31	USD	800.000	626.015,74	598.681,02	3,13
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.5% 15-02-30	USD	800.000	800.606,21	629.834,30	3,29
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.5% 31-01-27	USD	700.000	588.436,98	600.121,87	3,13
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.625% 15-05-26	USD	700.000	600.178,66	612.425,64	3,20
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.875% 15-02-32	USD	700.000	544.596,12	533.931,77	2,79
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.625% 15-02-29	USD	700.000	618.234,44	593.430,99	3,10
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.75% 15-02-28	USD	700.000	612.609,53	605.945,41	3,16
WELLS FARGO 1.625% 02-06-25	EUR	1.000.000	960.665,98	932.960,07	4,87
<b>Geldmarktinstrumente</b>			<b>5.380.486,67</b>	<b>5.342.620,60</b>	<b>27,90</b>
<b>Schatzanweisungen</b>			<b>5.380.486,67</b>	<b>5.342.620,60</b>	<b>27,90</b>
<b>Deutschland</b>			<b>2.137.615,90</b>	<b>2.121.248,45</b>	<b>11,08</b>
GERMAN TREASURY BILL ZCP 14-05-25	EUR	1.300.000	1.215.349,50	1.195.911,81	6,25
GERMAN TREASURY BILL ZCP 18-06-25	EUR	1.000.000	922.266,40	925.336,64	4,83
<b>Frankreich</b>			<b>1.111.408,91</b>	<b>1.094.862,07</b>	<b>5,72</b>
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 24-04-25	EUR	600.000	557.112,43	548.311,63	2,86
FRENCH REPUBLIC ZCP 18-06-25	EUR	600.000	554.296,48	546.550,44	2,85
<b>Luxemburg</b>			<b>2.131.461,86</b>	<b>2.126.510,08</b>	<b>11,11</b>
EUROPEAN STABILITY MECHANISM TREAS BILL ZCP 20-03	EUR	2.300.000	2.131.461,86	2.126.510,08	11,11
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>4.971.776,02</b>	<b>5.413.049,39</b>	<b>28,27</b>
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>4.971.776,02</b>	<b>5.413.049,39</b>	<b>28,27</b>
<b>Irland</b>			<b>1.015.946,29</b>	<b>1.249.372,85</b>	<b>6,52</b>

# FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in CHF)	Marktwert (in CHF)	% des Nettover- mögens
ISHARES MSCI USA QUALITY DVD ESG UCITS ETF USD	USD	27.100	1.015.946,29	1.249.372,85	6,52
<b>Luxemburg</b>			<b>3.955.829,73</b>	<b>4.163.676,54</b>	<b>21,74</b>
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND MD	USD	5.600	516.772,41	617.544,51	3,23
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND MD	USD	22.300	2.011.221,40	1.980.982,31	10,35
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND MD	USD	15.500	1.427.835,92	1.565.149,72	8,17
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>18.728.733,85</b>	<b>18.860.286,68</b>	<b>98,50</b>

# FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND

---

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

### Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Land</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Luxemburg	35,32
Vereinigte Staaten von Amerika	26,67
Deutschland	22,37
Irland	6,53
Frankreich	5,72
Tschechische Republik	1,89
<b>Summe</b>	<b>98,50</b>

### Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31/12/24

<b>Sektor</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Staats- und Kommunalanleihen	49,89
Anlagefonds	28,27
Supranational Organismus	11,11
Banken und Kreditinstitute	7,34
Strom-, Wasser-, Gasversorger	1,89
<b>Summe</b>	<b>98,50</b>

***FISCH Umbrella Fund***

**Anmerkungen zum Jahresbericht -  
Aufstellung der derivativen  
Finanzinstrumente**

# FISCH Umbrella Fund

## Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

### Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 standen folgende Devisentermingeschäfte offen:

#### FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in EUR)	Gegenpartei
CHF	1.571.006,10	EUR	1.673.588,72	03/01/25	575,01 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	8.307.251,93	EUR	8.979.997,42	15/01/25	(119.569,99) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	17.233.514,00	EUR	18.629.134,22	15/01/25	(248.049,66) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	2.487.366,00	EUR	2.688.800,15	15/01/25	(35.801,76) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	31.328.537,98	EUR	33.865.614,34	15/01/25	(450.925,64) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	142.591,35	EUR	151.999,51	15/01/25	84,94 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	5.351.519,94	CHF	5.000.000,00	15/01/25	18.622,11 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	102.067,78	CHF	95.363,36	15/01/25	355,18 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.673.465,71	CHF	1.571.006,10	15/01/25	(2.129,89) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	29.064,90	CHF	27.188,59	15/01/25	66,15 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	92.267,81	CHF	85.712,00	15/01/25	848,66 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	26.124,49	USD	27.196,20	15/01/25	(125,94) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	30.822,92	CHF	28.898,83	15/01/25	0,12 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.110.197,94	CHF	1.038.528,00	15/01/25	2.526,45 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	454.328,59	CHF	425.219,76	15/01/25	798,62 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	31.632,84	USD	33.168,30	15/01/25	(382,13) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	389.750,35	CHF	362.057,81	15/01/25	3.584,81 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	3.013,72	USD	3.160,01	15/01/25	(36,41) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	189.323,45	CHF	176.168,31	15/01/25	1.425,21 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	27.142,25	CHF	25.462,77	15/01/25	(15,71) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	120.924,54	CHF	112.332,61	15/01/25	1.112,23 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.955.392,71	EUR	1.861.576,69	15/01/25	25.825,21 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	636.755,69	EUR	606.205,36	15/01/25	8.409,74 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	63.910.432,88	USD	67.287.000,00	21/03/25	(848.098,54)	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.608.613,59	AUD	2.670.000,00	21/03/25	17.547,64	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	194.473,66	JPY	31.137.076,00	21/03/25	2.047,75	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	912.175,26	HKD	7.455.000,00	21/03/25	(12.395,34)	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	4.000.000,00	EUR	3.831.021,31	21/03/25	18.559,09	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	2.000.000,00	EUR	1.913.757,29	21/03/25	11.039,00	CACEIS Bank, Lux. Branch
HKD	4.900.000,00	EUR	605.089,92	21/03/25	2.595,46	Goldman Sachs Bank Europe SE
					<b>(1.601.507,63)</b>	

#### FISCH BOND GLOBAL CHF FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in CHF)	Gegenpartei
CHF	12.183.922,02	USD	13.800.000,00	19/03/25	(217.535,31)	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	448.616,80	AUD	800.000,00	19/03/25	3.444,51	Goldman Sachs Bank Europe SE
CHF	4.184.935,65	EUR	4.500.000,00	19/03/25	(16.659,75)	Goldman Sachs Bank Europe SE
JPY	9.000.000,00	CHF	52.245,60	19/03/25	(324,23)	Goldman Sachs Bank Europe SE
					<b>(231.074,78)</b>	

# FISCH Umbrella Fund

## Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

### Devisentermingeschäfte

#### FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in CHF)	Gegenpartei
CHF	4.992,65	EUR	5.378,27	15/01/25	(49,91) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	10.284,41	EUR	11.078,75	15/01/25	(102,80) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	3.153,68	EUR	3.397,26	15/01/25	(31,52) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	144.393,18	EUR	155.545,68	15/01/25	(1.443,28) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	302,33	USD	337,72	15/01/25	(3,30) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	10.985.465,28	CHF	10.163.983,17	15/01/25	135.764,97 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	962.705,90	CHF	890.715,72	15/01/25	11.897,69 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	238.412,61	CHF	220.584,35	15/01/25	2.946,45 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	377.434,48	CHF	349.210,31	15/01/25	4.664,56 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	24.011,27	CHF	21.149,27	15/01/25	580,29 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	7.302.574,33	AUD	12.970.000,00	21/03/25	86.854,42	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	1.537.872,85	JPY	263.516.697,00	21/03/25	17.619,01	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	4.352.726,57	HKD	38.050.000,00	21/03/25	(53.008,57)	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	30.201.306,64	EUR	32.307.642,14	21/03/25	39.906,40	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	7.400.000,00	CHF	6.895.616,74	21/03/25	12.790,90	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.800.000,00	CHF	1.591.780,32	21/03/25	25.426,16	CACEIS Bank, Lux. Branch
HKD	17.000.000,00	CHF	1.946.419,40	21/03/25	21.964,24	Goldman Sachs Bank Europe SE
CHF	126.090.607,75	USD	142.087.020,25	21/03/25	(1.567.197,66)	J.P. Morgan AG
					<b>(1.261.421,95)</b>	

#### FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in USD)	Gegenpartei
CHF	145,60	USD	160,67	03/01/25	- *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	4.145,64	USD	4.575,96	06/01/25	0,46 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	109.220,00	USD	121.655,91	15/01/25	(965,85) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	8.765.371,52	USD	9.952.890,72	15/01/25	(266.725,79) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	1.026.370,23	USD	1.165.421,31	15/01/25	(31.231,92) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	26.799.967,90	USD	30.430.786,80	15/01/25	(815.509,38) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	50.045,27	USD	52.574,36	15/01/25	(725,92) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	10.722.285,11	USD	11.264.146,51	15/01/25	(155.529,32) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.897.357,68	USD	1.993.242,55	15/01/25	(27.521,63) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	15.312,48	USD	16.086,31	15/01/25	(222,11) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	25.018,52	EUR	24.152,41	15/01/25	(4,12) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	32.920,01	EUR	31.689,11	15/01/25	89,12 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	7.606,41	CHF	6.832,29	15/01/25	56,62 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	203,45	EUR	196,41	15/01/25	(0,04) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	117.751,30	CHF	105.450,76	15/01/25	1.225,91 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	213.670,93	EUR	205.314,43	15/01/25	958,87 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	13.654,26	CHF	12.227,91	15/01/25	142,15 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	919,80	EUR	883,83	15/01/25	4,12 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	589,36	EUR	560,33	15/01/25	8,84 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	132.675,18	CHF	120.140,03	15/01/25	(80,06) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	538.766,03	CHF	480.760,86	15/01/25	7.511,99 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	350.418,89	CHF	311.739,65	15/01/25	5.936,42 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	245,25	EUR	236,08	15/01/25	0,66 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	4.387.515,64	USD	4.620.000,00	21/03/25	(60.969,35)	CACEIS Bank, Lux. Branch
JPY	228.035.490,00	USD	1.500.000,00	21/03/25	(35.425,90)	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.484.168,06	HKD	11.520.000,00	21/03/25	(345,91)	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.931.433,26	JPY	293.620.000,00	21/03/25	45.637,79	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	20.144.326,16	EUR	19.130.000,00	21/03/25	266.503,85	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	2.725.510,51	AUD	4.298.000,00	21/03/25	64.092,07	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	210.780,08	JPY	32.000.000,00	21/03/25	5.255,22	Goldman Sachs Bank Europe SE
					<b>(997.833,21)</b>	

# FISCH Umbrella Fund

## Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

### Devisentermingeschäfte

#### FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in EUR)	Gegenpartei
CHF	40,29	EUR	42,95	03/01/25	(0,01) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	249,00	EUR	267,76	15/01/25	(2,19) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	30.735.382,32	EUR	33.224.423,21	15/01/25	(442.388,08) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	11.270.577,84	EUR	12.183.302,10	15/01/25	(162.222,46) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	49.737.407,43	EUR	53.765.287,73	15/01/25	(715.892,73) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	1.098.467,36	EUR	1.187.424,45	15/01/25	(15.810,73) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	63.557.059,53	EUR	68.704.095,55	15/01/25	(914.805,14) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	23,00	EUR	24,53	15/01/25	- *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	12.419,19	CHF	11.650,73	15/01/25	(7,19) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	92.901,26	CHF	86.446,02	15/01/25	699,36 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	553.349,49	CHF	514.900,00	15/01/25	4.165,58 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	107.516,01	USD	113.029,00	15/01/25	(1.582,91) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	4.146,05	USD	4.358,64	15/01/25	(61,03) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	789.509,95	CHF	733.413,69	15/01/25	7.261,69 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.495,88	USD	1.549,87	15/01/25	(0,09) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	9.835,07	USD	10.316,04	15/01/25	(122,26) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	438.383,66	CHF	411.257,79	15/01/25	(253,83) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	13.580,15	USD	14.111,04	15/01/25	(40,16) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	130.674,59	USD	135.783,05	15/01/25	(386,45) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	119.064,13	CHF	111.696,80	15/01/25	(68,94) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	575.923,03	CHF	535.002,55	15/01/25	5.297,17 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	76.775,38	USD	80.530,00	15/01/25	(954,45) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	14.401,72	CHF	13.401,02	15/01/25	108,41 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	19.638,16	CHF	18.273,60	15/01/25	147,84 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	449.696,16	CHF	418.449,02	15/01/25	3.385,30 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	3.279,02	CHF	3.046,04	15/01/25	30,16 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	129.252,60	EUR	123.051,31	15/01/25	1.707,06 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	2.680.681,56	EUR	2.552.067,56	15/01/25	35.404,22 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	142.779.531,51	USD	150.327.600,00	21/03/25	(1.899.167,71)	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	3.423.275,99	CHF	3.200.000,00	21/03/25	(4.408,36)	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	3.180.364,30	JPY	509.400.000,00	21/03/25	32.299,12	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	8.308.530,42	AUD	13.794.000,00	21/03/25	88.612,07	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	5.311.383,24	HKD	43.410.000,00	21/03/25	(72.334,04)	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<b>(4.051.390,78)</b>	

# FISCH Umbrella Fund

## Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

### Devisentermingeschäfte

#### FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in USD)	Gegenpartei
CHF	2.405.551,59	USD	2.731.452,06	15/01/25	(73.199,71) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	21.993.220,69	USD	24.972.828,78	15/01/25	(669.242,50) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	134.261,05	USD	152.450,53	15/01/25	(4.085,50)	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	28.602.692,61	USD	30.048.158,28	15/01/25	(414.888,92) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	4.217.521,96	USD	4.430.658,65	15/01/25	(61.176,17) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	9.669,78	USD	10.158,45	15/01/25	(140,26) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	509.837,15	CHF	457.950,00	15/01/25	3.794,58 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	48.687,06	EUR	46.866,62	15/01/25	131,80 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	364.621,65	EUR	350.361,58	15/01/25	1.636,28 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	9.143,16	CHF	8.212,64	15/01/25	68,05 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	111,60	EUR	107,43	15/01/25	0,30 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	368.164,59	CHF	328.526,89	15/01/25	5.133,28 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	32.293,51	CHF	28.816,69	15/01/25	450,27 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	150.799,20	CHF	134.261,05	15/01/25	2.436,54	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	3.741.734,47	USD	3.940.000,00	21/03/25	(51.995,14)	CACEIS Bank, Lux. Branch
HKD	50.000,00	USD	6.441,99	21/03/25	1,21	CACEIS Bank, Lux. Branch
JPY	30.403.800,00	USD	200.000,00	21/03/25	(4.729,38)	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	356.563,18	JPY	54.200.000,00	21/03/25	8.459,48	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	17.653.927,24	EUR	16.765.000,00	21/03/25	233.556,57	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	868.764,40	AUD	1.370.000,00	21/03/25	20.429,53	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	375.452,02	JPY	57.000.000,00	21/03/25	9.360,85	Goldman Sachs Bank Europe SE
					<b>(993.998,84)</b>	

#### FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in USD)	Gegenpartei
CHF	6.728.956,83	USD	7.640.585,67	15/01/25	(204.758,73) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	66.629.221,14	USD	75.656.046,70	15/01/25	(2.027.493,30) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	22.749.943,89	USD	25.832.071,69	15/01/25	(692.269,22) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	10.887.317,88	USD	12.362.315,15	15/01/25	(331.295,54) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	110.608,37	USD	124.378,45	15/01/25	(2.152,53) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	14.180.236,77	USD	14.896.849,22	15/01/25	(205.687,74) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.920.426,15	USD	2.017.476,81	15/01/25	(27.856,25) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	117.588.350,08	USD	123.530.794,94	15/01/25	(1.705.647,24) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	36.811.107,00	USD	38.671.393,10	15/01/25	(533.953,94) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	306.040,60	CHF	273.091,35	15/01/25	4.267,10 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	7.270,79	CHF	6.473,40	15/01/25	117,48 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	525.008,92	EUR	504.476,23	15/01/25	2.356,03 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	77.260,79	CHF	68.787,60	15/01/25	1.248,34 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	26.066,00	EUR	25.046,58	15/01/25	116,97 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.400.000,00	USD	1.472.972,62	14/02/25	(20.751,82)	Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	19.209.751,20	EUR	18.000.000,00	14/02/25	538.340,91	Goldman Sachs Bank Europe SE
					<b>(5.205.419,48)</b>	

# FISCH Umbrella Fund

## Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

### Devisentermingeschäfte

#### FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in USD)	Gegenpartei
CHF	13.449.485,41	USD	15.271.601,24	15/01/25	(409.261,00) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	6.930.224,72	USD	7.869.121,03	15/01/25	(210.883,21) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	17.075.479,89	USD	17.938.406,34	15/01/25	(247.683,93) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	4.124.392,99	USD	4.332.823,31	15/01/25	(59.825,31) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	185.321,77	EUR	178.073,98	15/01/25	831,65 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	77.424,19	CHF	69.060,36	15/01/25	1.110,53 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	2.100.000,00	USD	2.222.922,66	14/02/25	(44.591,46)	Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	1.600.000,00	USD	1.682.312,32	14/02/25	(22.631,41)	Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	14.407.848,00	EUR	13.500.000,00	14/02/25	404.290,29	Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	318.310,62	EUR	300.000,00	14/02/25	7.120,45	J.P. Morgan AG
					<b>(581.523,40)</b>	

#### FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in USD)	Gegenpartei
CHF	1.403.936,18	USD	1.594.139,32	15/01/25	(42.721,07) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	13.859.333,12	USD	15.736.974,49	15/01/25	(421.732,45) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	10.779,55	USD	11.324,31	15/01/25	(156,36) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	153.883,01	CHF	138.485,32	15/01/25	854,78 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	425.000,00	USD	446.864,21	14/02/25	(6.011,47)	Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	1.050.000,00	USD	1.111.461,33	14/02/25	(22.295,73)	Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	3.201.763,50	EUR	3.000.000,00	14/02/25	89.861,79	Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	318.310,62	EUR	300.000,00	14/02/25	7.120,45	J.P. Morgan AG
					<b>(395.080,06)</b>	

# FISCH Umbrella Fund

## Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

### Devisentermingeschäfte

#### FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in USD)	Gegenpartei
CHF	5.662,40	USD	6.287,15	03/01/25	(38,46) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	14.562,45	USD	15.123,32	03/01/25	(43,29) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	5.415,20	USD	5.978,57	07/01/25	0,01 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	20.849.786,05	USD	23.674.483,36	15/01/25	(634.448,38) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	13.796.472,74	USD	15.665.597,89	15/01/25	(419.819,65) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	4.293.321,80	USD	4.874.974,51	15/01/25	(130.643,60) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	64.128,00	USD	71.429,69	15/01/25	(567,10) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	5.392,28	USD	6.006,25	15/01/25	(47,69) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	27.505.690,90	USD	31.232.120,07	15/01/25	(836.984,17) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	967.013,53	USD	1.098.023,05	15/01/25	(29.425,73) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	65.222.060,60	USD	68.518.122,65	15/01/25	(946.061,64) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	13.727.956,74	USD	14.421.712,76	15/01/25	(199.127,31) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	80.938.413,65	USD	85.028.717,32	15/01/25	(1.174.031,11) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	83.977.466,67	USD	88.221.351,93	15/01/25	(1.218.113,31) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	942,48	USD	979,32	15/01/25	(2,88) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	2.358.129,23	USD	2.477.299,65	15/01/25	(34.205,23) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	340.064,33	USD	357.249,82	15/01/25	(4.932,71) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	55.663,73	CHF	49.670,81	15/01/25	776,11 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	5.714,92	EUR	5.495,76	15/01/25	21,14 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	707.748,50	EUR	680.069,01	15/01/25	3.176,09 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	151.797,86	EUR	144.561,13	15/01/25	2.028,08 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	180.404,85	CHF	161.559,40	15/01/25	1.878,18 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	19.456,71	EUR	18.710,57	15/01/25	71,98 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	31.031,92	EUR	29.871,62	15/01/25	84,00 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	12.668,20	CHF	11.269,88	15/01/25	214,61 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	266.185,13	CHF	237.526,84	15/01/25	3.711,40 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	2.000.000,00	USD	2.105.624,00	18/03/25	(27.765,00)	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	107.767.815,79	EUR	102.550.000,00	18/03/25	1.221.615,25	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	10.224.273,60	GBP	8.100.000,00	18/03/25	85.450,26	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<b>(4.337.230,15)</b>	

# FISCH Umbrella Fund

## Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

### Devisentermingeschäfte

#### FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in EUR)	Gegenpartei
CHF	351,00	EUR	373,92	03/01/25	0,13 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	7.551,96	EUR	8.045,08	03/01/25	2,77 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	1.217,04	EUR	1.296,51	03/01/25	0,45 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	88,16	CHF	82,80	03/01/25	(0,07) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	38.471,20	EUR	40.906,49	06/01/25	99,68 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	5.062,00	EUR	5.382,43	06/01/25	13,12 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	40.864,25	CHF	38.471,20	06/01/25	(141,91) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	37.559,94	EUR	40.047,11	07/01/25	(9,34) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	202,58	EUR	216,71	15/01/25	(0,64) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	92.962.941,95	EUR	100.491.352,08	15/01/25	(1.338.057,16) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	585,00	EUR	629,07	15/01/25	(5,11) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	88.761.414,02	EUR	95.949.572,17	15/01/25	(1.277.582,69) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	5.934.788,52	EUR	6.415.405,00	15/01/25	(85.422,06) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	1.875.338,48	EUR	2.020.068,27	15/01/25	(19.858,62) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	516.958,20	EUR	553.023,07	15/01/25	(1.646,28) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	787.500,37	CHF	732.780,91	15/01/25	5.928,25 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	890.558,92	CHF	833.500,81	15/01/25	1.565,42 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	333.406,77	CHF	310.240,00	15/01/25	2.509,87 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	64.064,74	CHF	59.960,11	15/01/25	112,61 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	61.978,38	CHF	57.977,49	15/01/25	140,84 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.110.286,56	CHF	1.038.614,23	15/01/25	2.523,10 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	433.875,93	CHF	406.077,50	15/01/25	762,66 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	3.420,15	USD	3.560,46	15/01/25	(16,50) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	6.564,19	USD	6.820,80	15/01/25	(19,41) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	295.007,43	CHF	274.053,94	15/01/25	2.705,54 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	174,42	CHF	162,03	15/01/25	1,60 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	621.356,82	EUR	591.545,30	15/01/25	8.206,36 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	323.005,17	EUR	307.508,00	15/01/25	4.265,98 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	760.628,79	USD	800.000,00	24/01/25	(11.297,42)	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	237.432.541,84	USD	249.450.000,00	24/01/25	(3.263.476,46)	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	402.185,04	CAD	600.000,00	24/01/25	(679,69)	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	6.014.489,14	GBP	5.000.000,00	24/01/25	(26.677,25)	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	9.094.465,17	CHF	8.500.000,00	24/01/25	22.750,45	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	2.000.000,00	EUR	1.921.848,05	24/01/25	7.950,20	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	2.000.000,00	EUR	1.898.357,93	24/01/25	31.460,31	Goldman Sachs Bank Europe SE
					<b>(5.933.891,27)</b>	

# FISCH Umbrella Fund

## Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

### Devisentermingeschäfte

#### FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in USD)	Gegenpartei
EUR	200.000,00	USD	210.868,14	13/03/25	(3.136,27)	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	300.000,00	USD	316.430,07	13/03/25	(4.832,27)	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	31.593,81	GBP	25.000,00	13/03/25	299,93	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	17.413,81	CAD	25.000,00	13/03/25	(14,18)	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	2.033.917,84	CHF	1.800.000,00	13/03/25	32.069,70	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	16.618.994,37	EUR	15.780.622,00	13/03/25	227.618,57	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	10.485.895,70	USD	11.906.508,90	15/01/25	(319.080,47) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	9.345,78	USD	9.818,08	15/01/25	(135,56) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	39.795.737,92	USD	41.806.855,33	15/01/25	(577.246,73) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	119.956,69	CHF	107.875,49	15/01/25	752,64 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	605.244,02	EUR	581.573,40	15/01/25	2.716,09 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	98,77	EUR	94,98	15/01/25	0,37 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	124.533,76	CHF	110.787,72	15/01/25	2.109,72 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	978.123,79	GBP	774.335,00	13/03/25	8.845,82	Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	253.183,42	GBP	200.000,00	13/03/25	2.832,35	Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	633.406,56	EUR	600.000,00	13/03/25	10.210,96	Goldman Sachs Bank Europe SE
CHF	300.000,00	USD	339.606,74	13/03/25	(6.006,07)	ODDO AND CIE PARIS
					<b>(622.995,40)</b>	

#### FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in EUR)	Gegenpartei
CHF	22.426.403,60	EUR	24.242.559,16	15/01/25	(322.793,25) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	5.529.215,93	EUR	5.976.987,96	15/01/25	(79.584,47) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	3.181.793,26	EUR	3.439.464,16	15/01/25	(45.796,97) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	1.670,97	EUR	1.787,57	15/01/25	(5,35) *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	48.653,07	CHF	45.272,41	15/01/25	366,26 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	403.213,87	CHF	377.184,00	15/01/25	917,58 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	92.327,65	CHF	86.367,35	15/01/25	210,11 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	307.387,72	CHF	286.028,88	15/01/25	2.314,01 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	77.007,68	CHF	71.656,80	15/01/25	579,71 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	105.479,32	CHF	98.670,00	15/01/25	240,03 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
AUD	100.000,00	EUR	60.295,62	19/03/25	(699,32)	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	20.601.448,37	USD	21.700.000,00	19/03/25	(285.306,01)	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	354.866,41	CHF	330.000,00	19/03/25	1.421,98	CACEIS Bank, Lux. Branch
JPY	239.300.000,00	EUR	1.493.585,51	19/03/25	(14.927,75)	Goldman Sachs Bank Europe SE
					<b>(743.063,44)</b>	

#### FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in CHF)	Gegenpartei
EUR	19.384,03	CHF	17.934,51	15/01/25	239,56 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	11.811.417,83	EUR	12.700.000,00	19/03/25	(46.643,98)	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	8.387.355,25	USD	9.500.000,00	19/03/25	(149.879,87)	Goldman Sachs Bank Europe SE
CHF	583,14	JPY	100.000,00	19/03/25	6,23	Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	700.000,00	CHF	654.081,96	19/03/25	(500,45)	Goldman Sachs Bank Europe SE
JPY	67.400.000,00	CHF	391.261,54	19/03/25	(2.428,18)	Goldman Sachs Bank Europe SE
					<b>(199.206,69)</b>	

Die mit \* gekennzeichneten Kontrakte beziehen sich speziell auf die Währungsrisikoabsicherung von Aktien.

# FISCH Umbrella Fund

## Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

### Finanzterminkontrakte

Zum 31. Dezember 2024 standen folgende Finanzterminkontrakte offen:

#### FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

Bestand Kauf/ (Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in USD) (Absoluter Wert)	Nicht realisierter (in USD)	Gegenpartei
<b>Anleihetermingeschäfte</b>					
(25,00)	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	2.718.750,00	52.796,88	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
(1,00)	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/25	USD	111.312,50	2.851,56	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
(4,00)	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/25	USD	822.437,50	1.453,13	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
115,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	12.225.039,06	(88.046,88)	JP Morgan Eq London
(36,00)	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	3.826.968,75	40.062,50	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
(18,00)	US TREASURY BOND 03/25	USD	2.049.187,50	87.125,00	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
120,00	US TREASURY BOND 03/25	USD	13.661.250,00	(468.062,50)	JP Morgan Eq London
(1,00)	US ULTRA BD CBT 30YR 03/25	USD	118.906,25	7.031,25	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
				<b>(364.789,06)</b>	

#### FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND

Bestand Kauf/ (Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in USD) (Absoluter Wert)	Nicht realisierter (in USD)	Gegenpartei
<b>Anleihetermingeschäfte</b>					
177,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	18.815.929,69	(145.265,63)	JP Morgan Eq London
				<b>(145.265,63)</b>	

#### FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

Bestand Kauf/ (Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in USD) (Absoluter Wert)	Nicht realisierter (in USD)	Gegenpartei
<b>Anleihetermingeschäfte</b>					
57,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	6.059.367,19	(45.976,56)	JP Morgan Eq London
				<b>(45.976,56)</b>	

#### FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Bestand Kauf/ (Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (Absoluter Wert)	Nicht realisierter (in EUR)	Gegenpartei
<b>Anleihetermingeschäfte</b>					
47,00	CAN 10YR BOND (MSE) 03/25	CAD	3.869.511,50	32.506,30	JP Morgan Eq London
(282,00)	EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	33.236.520,00	391.870,00	JP Morgan Eq London
(88,00)	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	11.742.720,00	291.620,00	JP Morgan Eq London
73,00	EURO SCHATZ 03/25	EUR	7.809.905,00	(28.105,00)	JP Morgan Eq London
19,00	LONG GILT FUT 03/25	GBP	2.123.597,00	(59.603,29)	JP Morgan Eq London
15,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	1.575.325,93	(23.871,32)	JP Morgan Eq London
(122,00)	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/25	USD	13.114.558,18	304.676,19	JP Morgan Eq London
392,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/25	USD	77.835.707,39	(69.607,08)	JP Morgan Eq London
(362,00)	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	37.163.010,02	283.053,17	JP Morgan Eq London
83,00	US TREASURY BOND 03/25	USD	9.125.090,54	(334.470,06)	JP Morgan Eq London
105,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/25	USD	12.057.128,20	(622.593,25)	JP Morgan Eq London
				<b>165.475,66</b>	

# FISCH Umbrella Fund

## Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

### Finanzterminkontrakte

#### FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

Bestand Kauf/ (Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in USD) (Absoluter Wert)	Nicht realisierter (in USD)	Gegenpartei
<b>Anleihetermingeschäfte</b>					
13,00	CAN 10YR BOND (MSE) 03/25	CAD	1.108.285,72	9.310,29	JP Morgan Eq London
(27,00)	EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	3.295.188,81	36.977,71	JP Morgan Eq London
(8,00)	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	1.105.416,96	27.502,88	JP Morgan Eq London
(3,00)	EURO SCHATZ 03/25	EUR	332.348,90	1.196,00	JP Morgan Eq London
4,00	LONG GILT FUT 03/25	GBP	462.944,15	(12.975,06)	JP Morgan Eq London
(10,00)	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	1.087.500,00	9.375,00	JP Morgan Eq London
(13,00)	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/25	USD	1.447.062,50	33.414,06	JP Morgan Eq London
51,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/25	USD	10.486.078,13	(10.203,13)	JP Morgan Eq London
(62,00)	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	6.590.890,63	43.531,25	JP Morgan Eq London
38,00	US TREASURY BOND 03/25	USD	4.326.062,50	(158.625,00)	JP Morgan Eq London
5,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/25	USD	594.531,25	(30.664,06)	JP Morgan Eq London
				<b>(51.160,06)</b>	

#### FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND

Bestand Kauf/ (Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (Absoluter Wert)	Nicht realisierter (in EUR)	Gegenpartei
<b>Indextermingeschäfte</b>					
8,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	2.271.996,14	(74.287,78)	JP Morgan Eq London
				<b>(74.287,78)</b>	

#### FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND

Bestand Kauf/ (Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in CHF) (Absoluter Wert)	Nicht realisierter (in CHF)	Gegenpartei
<b>Indextermingeschäfte</b>					
1,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	266.519,35	(8.716,12)	JP Morgan Eq London
<b>Anleihetermingeschäfte</b>					
7,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	689.903,49	(11.045,25)	JP Morgan Eq London
				<b>(19.761,37)</b>	

***FISCH Umbrella Fund***

**Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht**

# FISCH Umbrella Fund

## Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht

### 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 geänderten 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 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher. Der Fonds ist unter der Nummer B-220850 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 gegründet. Der Fonds wurde zum 1. Januar 2018 in eine Investmentgesellschaft umgewandelt. Der Verwaltungsrat des FISCH Umbrella Fund hat beschlossen, die Rolle der Verwaltungsgesellschaft des Fonds von FISCH FUND SERVICES AG auf Universal-Investment-Luxembourg S.A. zu übertragen. Universal-Investment-Luxembourg S.A. mit Sitz in 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher hat ab dem 1. Januar 2022 die Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft des Fonds gemäß den einschlägigen luxemburgischen Rechtsvorschriften übernommen. Sein Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Kalenderjahres.

Vor dem Erwerb von Aktien werden dem Anleger kostenlos die Basisinformationsblätter ("PRIIP KIDs") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Aktien im Fonds werden auf den Namen ausgestellt. Auf den Namen lautende Aktien werden grundsätzlich in zertifikatloser Form, belegt durch eine bei Ausgabe oder Umtausch von Aktien ausgestellte Bestätigung, über die Verwahrstelle nach Zahlung des Ausgabepreises an die Verwahrstelle ausgegeben. Auf ausdrückliche Anfrage des Aktionärs können Namenszertifikate ausgestellt werden. In diesem Falle werden die Aktien bis auf Tausendstel Aktien zugeteilt und in ein auf den Namen des Aktionärs lautenden Investmentdepot bei der Register- und Transferstelle eingetragen. Der Verwaltungsrat des Fonds kann zusätzlich oder alternativ auch die Verbriefung in Globalzertifikaten vorsehen. Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme auf den Hauptversammlungen des Fonds. Bruchteile von Aktien gewähren keine Stimmrechte, berechtigen aber zur Teilnahme im Fall der Liquidation des betreffenden Teilfonds bzw. im Fall der Liquidation des Fonds zur Teilnahme am Liquidationserlös. Der Fonds hat die Aktien nicht an einer Börse oder einem geregelten Markt notieren lassen. Die Rechte und Pflichten der Aktionäre, der Verwaltungsgesellschaft sowie der Verwahrstelle werden im Verkaufsprospekt geregelt. Durch den Erwerb einer Aktie erkennt der Aktionär den Verkaufsprospekt sowie dessen rechtsgültige, zukünftige Änderungen an.

Die 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 CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND  
FISCH Umbrella Fund - FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND  
FISCH Umbrella Fund - FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND  
FISCH Umbrella Fund - FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND  
FISCH Umbrella Fund - FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND  
FISCH Umbrella Fund - FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND  
FISCH Umbrella Fund - FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND  
FISCH Umbrella Fund - FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND  
FISCH Umbrella Fund - FISCH CONVEX MULTI CREDIT 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, Frankreich, Liechtenstein, Österreich, Schweiz. Außerdem stehen den Anlegern sämtliche jeweils gültige Fondsunterlagen auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) und [www.fischumbrellafund.com](http://www.fischumbrellafund.com) zur Verfügung.

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

Eine Liste der Veränderungen im Wertpapierbestand (Käufe und Verkäufe) für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr ist auf Anfrage der Aktionäre am Sitz der Investmentgesellschaft, der deutschen Zahl- und Informationsstelle, dem Schweizer Vertreter sowie der Vertriebsstelle in der Schweiz frei verfügbar.

### Namensänderung

Der Teilfonds FISCH BOND GLOBAL CHF FUND ändert ab dem 1. Januar 2025 seinen Namen in FISCH BOND CHF FUND.

# FISCH Umbrella Fund

---

## Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht

### 1 - Allgemeines

#### Deregistration

Der Fisch Umbrella Fund wurde per 30.11.2024 in Belgien deregistriert.

#### Liquidationen einzelner Anteilklassen

Die Aktienklasse ME des Teilfonds FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND wurde zum 7. Mai 2024 geschlossen.

Die Aktienklasse AC des Teilfonds FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND wurde zum 19. Dezember 2024 geschlossen.

Die Aktienklasse ME des Teilfonds FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND wurde zum 4. September 2024 geschlossen.

### 2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

#### 2.1 - Erstellung der Finanzberichte

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

Die Zahlen die in der Tabelle des Jahresberichtes dargestellt sind, können in einigen Fälle aufgrund von Rundungen unwesentliche Unterschiede aufweisen. Diese Unterschiede haben keinen Einfluss auf das wahrheitsgetreue Bild des Jahresberichtes der „SICAV“ (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem Recht).

#### 2.2 - Ermittlung des Nettoinventarwerts

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

#### 2.3 - Bewertung des Wertpapierbestandes

Das Vermögen eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Aktienklasse 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 Marktrenditen angepasst.

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

#### 2.4 - Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Wertpapierverkäufen

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

#### 2.5 - Umrechnung von Fremdwährungen

Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des entsprechenden Teilfonds lauten wird zu dem letzten bekannten Devisenkurs zum Abschlussdatum umgerechnet.

#### Teilfondswährungen:

EUR  
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND  
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND  
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND  
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND

# FISCH Umbrella Fund

## Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht

### 2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

#### 2.5 - Umrechnung von Fremdwährungen

USD

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND  
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND  
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND  
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND  
FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND  
FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND  
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

CHF

FISCH BOND GLOBAL CHF FUND  
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND  
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND

#### Umrechnungskurse zum 31. Dezember 2024:

1 CHF =	1,78214	AUD	1 CHF =	1,06559	EUR	1 CHF =	0,88103	GBP
1 CHF =	8,57126	HKD	1 CHF =	173,41276	JPY	1 CHF =	12,19191	SEK
1 CHF =	1,5053	SGD	1 CHF =	1,10342	USD			

#### 2.6 - Kombiniertes Abschluss

Der Kombinierte Jahresabschluss ist in CHF erstellt. Die verschiedenen zusammengefassten Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024 entsprechen denen in dem Jahresabschluss für jeden Teilfonds umgerechnet in CHF zum Wechselkurs am Abschlusstag.

Die Zahlen in den Tabellen des Jahresabschlusses können aufgrund von Rundungen in manchen Fällen geringfügige Differenzen aufweisen. Diese Differenzen haben jedoch keinen Einfluss auf das den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Bild des Jahresabschlusses.

Der zusammengefasste Jahresabschluss beinhaltet Investitionen von Teilfonds in andere Teilfonds der SICAV. Zum 31. Dezember 2024 beliefen sich diese Investitionen auf CHF 14,577,635.90. Die zusammengefasste Jahresabschluss ohne diese Teilfonds belaufen sich auf CHF 1,991,115,171.50.

Teilfonds	Kreuzinvestitionen	Betrag (in CHF)
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND	Fisch Bond Global High Yield Fund Md	3.716.294,63
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND	Fisch Bond Global CHF Fund Mc	381.618,00
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND	Fisch Convertible Global Dynamic Fund Md	6.316.046,73
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND	Fisch Bond Global High Yield Fund Md	617.544,51
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND	Fisch Convertible Global Dynamic Fund Md	1.980.982,31
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND	Fisch Convertible Global Ig Fund Md	1.565.149,72
		<b>14.577.635,90</b>

#### 2.7 - Bewertung der Optionskontrakte

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 (siehe Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente).

#### 2.8 - Bewertung der Devisentermingeschäfte

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust der ausstehenden Devisentermingeschäfte wird am Bewertungstag zum Terminwechsellkurs berechnet und gebucht (siehe Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente).

#### 2.9 - Bewertung der Finanzterminkontrakte

Die Gewinne bzw. Verluste aus offenen Termingeschäften werden auf der Grundlage der am Bilanzstichtag verfügbaren Tagesschlusskurse bestimmt (siehe Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente) und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

# FISCH Umbrella Fund

## Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht

### 2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

#### 2.10 - Bewertung der Swapgeschäfte

Swapgeschäften werden zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben, auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt (siehe Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente).

### 3 - Fondsmanagementvergütung

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 Bestandskommissionen, die Dritten für die Vermittlung und Betreuung von Anlegern ausgerichtet werden können.

#### Anlageverwaltergebühr (maximal):

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Verwaltungsgebühr (effektiver Tarif)
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	Ausschüttende Aktienklasse AE2	LU0162829872	1,50
	Ausschüttende Aktienklasse BE2	LU0909491952	0,65
	Ausschüttende Aktienklasse GE2	LU2038979105	0,35
	Thesaurierende Aktienklasse AC	LU0476938021	1,50
	Thesaurierende Aktienklasse AD	LU0402208283	1,50
	Thesaurierende Aktienklasse AE	LU0162829799	1,50
	Thesaurierende Aktienklasse BC	LU0605323467	0,65
	Thesaurierende Aktienklasse BD	LU0402208523	0,65
	Thesaurierende Aktienklasse BE	LU0162831936	0,65
	Thesaurierende Aktienklasse RC	LU1909146232	1,00
	Thesaurierende Aktienklasse RE	LU1746216917	1,00
	Thesaurierende Aktienklasse VE	LU2299121603	0,50
	FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	Thesaurierende Aktienklasse AC	LU0102603379
Thesaurierende Aktienklasse BC		LU0102602561	0,50
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	Ausschüttende Aktienklasse BE2	LU0605324192	0,65
	Thesaurierende Aktienklasse AC	LU0162832405	1,50
	Thesaurierende Aktienklasse AE	LU0476938294	1,50
	Thesaurierende Aktienklasse BC	LU0162832744	0,65
	Thesaurierende Aktienklasse BE	LU0542658082	0,65
	Thesaurierende Aktienklasse FC	LU2051220791	0,40
	Thesaurierende Aktienklasse VD	LU2320030815	0,50
	Thesaurierende Aktienklasse VE	LU2320030906	0,50
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND	Thesaurierende Aktienklasse AC	LU2049585727	1,50
	Thesaurierende Aktienklasse AE	LU2049586535	1,50
	Thesaurierende Aktienklasse BC	LU1816295502	0,75
	Thesaurierende Aktienklasse BD	LU1816295684	0,75
	Thesaurierende Aktienklasse BE	LU1816295411	0,75
	Thesaurierende Aktienklasse LC	LU1823589830	0,35
	Thesaurierende Aktienklasse LE	LU1823589756	0,35
	Thesaurierende Aktienklasse RE	LU2117756457	1,00
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	Ausschüttende Aktienklasse BE2	LU1253562653	0,80
	Thesaurierende Aktienklasse AC	LU0428953342	1,50
	Thesaurierende Aktienklasse AD	LU0445341935	1,50
	Thesaurierende Aktienklasse AE	LU0428953425	1,50

# FISCH Umbrella Fund

## Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht

### 3 - Fondsmanagementvergütung

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Verwaltungsgebühr (effektiver Tarif)
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	Thesaurierende Aktienklasse BC	LU1130246314	0,80
	Thesaurierende Aktienklasse BD	LU1130246405	0,80
	Thesaurierende Aktienklasse BE	LU1130246231	0,80
	Thesaurierende Aktienklasse FC	LU2166502984	0,50
	Thesaurierende Aktienklasse FE	LU1915149980	0,50
	Thesaurierende Aktienklasse RC	LU2289107679	1,05
	Thesaurierende Aktienklasse RE	LU1915149808	1,05
	Thesaurierende Aktienklasse VE	LU2299121785	0,70
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND	Ausschüttende Aktienklasse BE2	LU2272747945	0,65
	Ausschüttende Aktienklasse LE2	LU2272748166	0,35
	Thesaurierende Aktienklasse BC	LU2272747606	0,65
	Thesaurierende Aktienklasse BD	LU2272747788	0,65
	Thesaurierende Aktienklasse BE	LU2272747861	0,65
	Thesaurierende Aktienklasse LC	LU2272748083	0,35
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	Ausschüttende Aktienklasse BE2	LU0562928027	0,60
	Thesaurierende Aktienklasse AC	LU0504482406	1,20
	Thesaurierende Aktienklasse AD	LU0508301107	1,20
	Thesaurierende Aktienklasse AE	LU0504482315	1,20
	Thesaurierende Aktienklasse BC	LU0504482661	0,60
	Thesaurierende Aktienklasse BD	LU0542658678	0,60
	Thesaurierende Aktienklasse BE	LU0504482588	0,60
	Thesaurierende Aktienklasse BZC	LU0996294285	0,60
	Thesaurierende Aktienklasse RE	LU1746216750	0,80
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	Thesaurierende Aktienklasse BC	LU1416321914	0,75
	Thesaurierende Aktienklasse BD	LU1416322136	0,75
	Thesaurierende Aktienklasse BE	LU1416321831	0,75
	Thesaurierende Aktienklasse VC	LU2403127868	0,65
	Thesaurierende Aktienklasse VE	LU2403127942	0,65
FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND	Thesaurierende Aktienklasse AC	LU2466373771	1,50
	Thesaurierende Aktienklasse BD	LU2466185340	0,75
	Thesaurierende Aktienklasse BE	LU2466185696	0,75
	Thesaurierende Aktienklasse LC	LU2466185852	0,45
	Thesaurierende Aktienklasse LD	LU2466185779	0,45
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	Ausschüttende Aktienklasse AC2	LU1039931727	1,20
	Ausschüttende Aktienklasse AD2	LU1966010313	1,20
	Ausschüttende Aktienklasse AE2	LU1039931131	1,20
	Ausschüttende Aktienklasse BE2	LU1816295767	0,60
	Ausschüttende Aktienklasse RC2	LU1880995995	0,80
	Thesaurierende Aktienklasse AE	LU1569827170	1,20
	Thesaurierende Aktienklasse BC	LU1353175273	0,60
	Thesaurierende Aktienklasse BD	LU1253563115	0,60
	Thesaurierende Aktienklasse BE	LU1083847274	0,60
	Thesaurierende Aktienklasse HC	LU2079712274	0,40
	Thesaurierende Aktienklasse HE	LU2079712944	0,40
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	Ausschüttende Aktienklasse AE2	LU1461846690	0,90
	Ausschüttende Aktienklasse FE2	LU2262307007	0,37
	Thesaurierende Aktienklasse AC	LU1461846260	0,90
	Thesaurierende Aktienklasse AD	LU1461846344	0,90
	Thesaurierende Aktienklasse AE	LU1461846427	0,90
	Thesaurierende Aktienklasse BC	LU1075315488	0,45

# FISCH Umbrella Fund

## Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht

### 3 - Fondsmanagementvergütung

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Verwaltungsgebühr (effektiver Tarif)
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	Thesaurierende Aktienklasse BD	LU1882613703	0,45
	Thesaurierende Aktienklasse BE	LU1075314754	0,45
	Thesaurierende Aktienklasse GC	LU1975522472	0,35
	Thesaurierende Aktienklasse GE	LU1975521581	0,35
FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND	Ausschüttende Aktienklasse BE2	LU2329724160	0,35
	Ausschüttende Aktienklasse LE2	LU2329724590	0,20
	Thesaurierende Aktienklasse BD	LU2329724327	0,35
	Thesaurierende Aktienklasse LC	LU2329724673	0,20
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND	Ausschüttende Aktienklasse AC2	LU0997996508	1,20
	Ausschüttende Aktienklasse AE2	LU0997985303	1,20
	Thesaurierende Aktienklasse BC	LU0997999601	0,60
	Thesaurierende Aktienklasse BE	LU1253562810	0,60
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND	Ausschüttende Aktienklasse AC2	LU1316411096	0,80
	Ausschüttende Aktienklasse AE2	LU1316412144	0,80
	Ausschüttende Aktienklasse BC2	LU1316411252	0,40

### 4 - Hauptverwaltungsvergütung

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 0,5% 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.

### 5 - Ausgabeaufschlag - Rücknahmeabschlag

Das Nettovermögen sowie der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis je Aktie wird an jedem Tag berechnet, soweit es sich jeweils um einen Bankarbeitstag in Luxemburg handelt.

Der Ausgabepreis ist das bei Zahlung gültige Nettovermögen je Aktie gemäß der Regelungen des Prospekts sowie eine Ausgabe Kommission von max. 3% zugunsten der mit dem Vertrieb der Aktien 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 Ausgabe Kommission sind auch im Falle der Einlieferung von Wertschriften oder anderen Vermögenswerten anwendbar. Der Rücknahmepreis für alle Aktienklassen entspricht dem Nettovermögen pro Aktie gemäß dem aktuellen Verkaufsprospekt.

### 6 - Transaktionskosten

Für das Jahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 sind dem Fonds Transaktionskosten (Brokerage fees) entstanden, in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten.

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.

Bis zum 5. September 2024 wurden die Transaktionskosten wie folgt in die Anschaffungskosten einbezogen oder vom Verkaufspreis abgezogen:

# FISCH Umbrella Fund

## Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht

### 6 - Transaktionskosten

Teilfonds	Währung	Betrag
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	EUR	10,56
FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	CHF	3,66
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	CHF	28,67
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND	USD	13,37
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	EUR	39,99
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND	USD	20,84
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	USD	-
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	USD	-
FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND	USD	-
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	USD	-
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	EUR	-
FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND	USD	-
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND	EUR	1.583,07
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND.	CHF	-

Seit dem 6. September 2024 werden die Transaktionskosten als Aufwand erfasst und in der Gewinn- und Verlustrechnung und der Veränderung des Nettovermögens im Abschnitt „Transaktionsgebühren“ gesondert ausgewiesen und betragen zum Berichtsstichtag CHF 331.700,12.

### 7 - Besteuerung ("Taxe d'abonnement")

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 Aktienklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Aktienklasse mit einer reduzierten „Taxe d'abonnement“ (Abonnementsteuer) von jährlich 0,01% besteuert. Für die Ausgabe von Aktien 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.

### 8 - Wertpapierleihe

Im Hinblick auf eine effiziente Verwaltung der Vermögenswerte kann ein Teilfonds, in Übereinstimmung mit den Anforderungen der maßgeblich 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.

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 2024 bestanden Wertpapierleihe-Transaktionen in folgender Höhe:

Teilfonds	Währung	Marktwert	Garantiebetrug
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	EUR	538.771,50	563.401,45
FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	CHF	393.358,00	410.713,73
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	CHF	1.051.124,53	1.106.112,78
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND	USD	692.235,89	726.599,69
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	EUR	2.121.169,74	2.219.826,82
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND	USD	551.882,15	577.825,85
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	USD	5.565.852,49	5.891.526,37
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	USD	2.250.709,67	2.405.613,61
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	USD	13.118.430,29	14.244.947,41
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	EUR	7.143.053,62	7.603.433,86
FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND	USD	100.560,51	106.881,38
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND	EUR	5.719.873,52	6.021.024,56
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND	CHF	1.264.094,00	1.324.396,91
	<b>Gesamt</b>	<b>40.511.115,91</b>	<b>43.202.304,43</b>

# FISCH Umbrella Fund

## Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht

### 9 - Dividenden-Ausschüttung

Während des Berichtszeitraums hat der Fonds die folgenden Dividenden ausgeschüttet:

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Währung	Dividende	Ex-Datum	Zahlungsdatum
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	Ausschüttende Aktienklasse BE2	LU0562928027	EUR	1,98	30/05/24	03/06/24
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	Ausschüttende Aktienklasse AC2	LU1039931727	CHF	6,95	03/05/24	08/05/24
	Ausschüttende Aktienklasse AD2	LU1966010313	USD	4,37	03/05/24	08/05/24
	Ausschüttende Aktienklasse AE2	LU1039931131	EUR	5,25	03/05/24	08/05/24
	Ausschüttende Aktienklasse BE2	LU1816295767	EUR	4,97	03/05/24	08/05/24
	Ausschüttende Aktienklasse RC2	LU1880995995	CHF	4,75	03/05/24	08/05/24
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	Ausschüttende Aktienklasse AE2	LU1461846690	EUR	2,79	03/05/24	08/05/24
	Ausschüttende Aktienklasse FE2	LU2262307007	EUR	3,14	03/05/24	08/05/24
FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND	Ausschüttende Aktienklasse BE2	LU2329724160	EUR	2,92	03/05/24	08/05/24
	Ausschüttende Aktienklasse LE2	LU2329724590	EUR	3,05	03/05/24	08/05/24

### 10 - Swing pricing

Die einem Teilfonds aufgrund von Zeichnungen und Rücknahmen entstandenen Transaktionskosten, Steuerlasten, Geld-Brief-Spannen (Spreads) etc. können zu einem Wertverlust im Teilfonds führen, der als Verwässerung bezeichnet wird. Um diese Verwässerung im Sinne der Gleichbehandlung der Aktionäre zu verhindern, kann der Fonds Verfahren einführen, die eine Gleichbehandlung der Aktionäre zum Ziel haben (Swing Pricing, Up-front Fee zugunsten des Teilfonds usw.). In allen Teilfonds der FISCH Umbrella Fund wird das Single Swing Pricing Verfahren angewendet:

Übersteigen die Nettovermögenszuflüsse oder -abflüsse eines Teilfonds an einem Bewertungstag den vom Fonds von Zeit zu Zeit festgelegten Schwellenwert, so wird der ungerundete Netto-Inventarwert pro Aktie bei Nettovermögenszuflüssen nach oben und bei Nettovermögensabflüssen nach unten um den sogenannten Swing-Faktor angepasst. Der Swing-Faktor darf 2% des ungerundeten Netto-Inventarwertes pro Aktie nicht überschreiten. Dieses als Single Swing Pricing bezeichnete Bewertungsverfahren dient der Gleichbehandlung der Aktionäre, indem die geschätzten Kosten (Steuern, Geld-Brief-Spannen, Handelskosten etc.) die bei Nettovermögenszuflüssen oder -abflüssen anfallen, von den verursachenden Anlegern getragen werden.

Der Swing-Faktor ist zum 31. Dezember 2024 nicht angewendet.

### 11 - Sonstige Aufwendungen

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 Aktionäre 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.

Die Rubrik „Sonstige Aufwendungen“ umfasst Compliance-Gebühren, CSDR-Gebühren, sonstige Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten, sonstige Betriebsgebühren, Veröffentlichungsgebühren, Berichtsgebühren und sonstige Steuergebühren.

### 12 - Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zum Ende des Geschäftsjahrs gab es keine nennenswerten Ereignisse.

### 13 - SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und/oder nachhaltigen Anlagen finden Sie unter Zusätzliche ungeprüfte Informationen - SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Als Produkt gemäss Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben) sind die Teilfonds

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND  
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND  
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND  
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND  
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND  
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

# FISCH Umbrella Fund

---

## Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht

### 13 - SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND  
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND  
FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND  
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND  
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND klassifiziert.

Die Teilfonds

FISCH BOND GLOBAL CHF FUND  
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND  
FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND  
sind zum 31. Dezember 2024 als Produkte gemäss Artikel 6 der Offenlegungs-Verordnung klassifiziert.

***FISCH Umbrella Fund***

**Zusätzliche Informationen zum  
Jahresbericht (ungeprüft)**

# FISCH Umbrella Fund

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,49	Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,41	Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,08	Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	163	Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,68	Mio. EUR
- davon feste Vergütung	3,07	Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,61	Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

# FISCH Umbrella Fund

---

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Risikomanagement - Berechnung des Gesamtrisikos

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Die Gesamtverbindlichkeit, die aus derivativen Finanzinstrumenten resultiert, ist auf 100% des Portfolios begrenzt. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

# FISCH Umbrella Fund

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben gemäß EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR Angaben)

WERTPAPIERLEIHE	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND
Währung	EUR	CHF	CHF	USD
Gesamtbewertung	538.771,50	393.358,00	1.051.124,53	692.235,89
Anlageportfolio zum Marktwert	75.166.733,31	113.942.744,01	157.205.028,85	91.206.776,69
% der beleihbaren Vermögenswerte	0,72%	0,35%	0,67%	0,76%
Nettovermögen insgesamt	74.600.299,12	115.840.200,83	160.087.961,56	94.505.506,02
% der Vermögenswerte	0,72%	0,34%	0,66%	0,73%
Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT)				
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	538.771,50	393.358,00	1.051.124,53	692.235,89
Die wichtigsten zehn Gegenparteien				
1. Name	Caceis	Caceis	Caceis	Caceis
Gesamtbewertung	538.771,50	393.358,00	1.051.124,53	692.235,89
Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind				
Land	Luxembourg	Luxembourg	Luxembourg	Luxembourg
Gesamtbewertung	538.771,50	393.358,00	1.051.124,53	692.235,89
Sicherheit				
Bargeld				
Anleihen	563.401,45	410.713,73	1.106.112,78	726.599,69
Laufzeit der Sicherheit				
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	563.401,45	410.713,73	1.106.112,78	726.599,69
Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten				
1. Name	European Investment Bank	Spanien	Spanien	European Investment Bank
Gesamtbewertung	281.223,45	204.903,12	552.788,10	363.214,39
2. Name	Spanien	European Investment Bank	European Investment Bank	Spanien
Gesamtbewertung	280.725,53	204.413,50	552.780,17	362.742,97
3. Name	European Stability Mechanism	European Stability Mechanism	European Stability Mechanism	European Stability Mechanism
Gesamtbewertung	1.452,47	1.397,11	544,52	642,33
4. Name				
Gesamtbewertung				
Daten zur Rücksendung und Kosten für jede Art von SFT				
<i>Bruttoeinnahmen</i>				
Absoluter Betrag	130.249,44	19.317,68	74.030,44	87.937,05
In % Einnahmen	100%	100%	100%	100%
<i>CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH</i>				
<i>Einnahmen</i>				
Absoluter Betrag	26.049,89	3.863,54	14.806,09	17.587,41
In % Einnahmen	20%	20%	20%	20%
<i>Kundenumsatz (nach Steuern)</i>				
Absoluter Betrag	104.199,55	15.454,14	59.224,35	70.349,64
In % Einnahmen	80%	80%	80%	80%

# FISCH Umbrella Fund

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben gemäß EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR Angaben)

WERTPAPIERLEIHE	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND
Währung	EUR	USD	USD	USD
Gesamtbewertung	2.121.169,74	551.882,15	5.565.852,49	2.250.709,67
Anlageportfolio zum Marktwert	194.771.492,25	58.728.843,86	296.224.285,86	188.454.248,97
% der beleihbaren Vermögenswerte	1,09%	0,94%	1,88%	1,19%
Nettovermögen insgesamt	198.054.844,60	59.544.517,74	300.552.596,86	192.834.780,56
% der Vermögenswerte	1,07%	0,93%	1,85%	1,17%
Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT)				
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	2.121.169,74	551.882,15	5.565.852,49	2.250.709,67
Die wichtigsten zehn Gegenparteien				
1. Name	Caceis	Caceis	Caceis	Caceis
Gesamtbewertung	2.121.169,74	551.882,15	5.565.852,49	2.250.709,67
Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind				
Land	Luxembourg	Luxembourg	Luxembourg	Luxembourg
Gesamtbewertung	2.121.169,74	551.882,15	5.565.852,49	2.250.709,67
Sicherheit				
Bargeld				
Anleihen	2.219.826,82	577.825,85	5.891.526,37	2.405.613,61
Laufzeit der Sicherheit				
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	2.219.826,82	577.825,85	5.891.526,37	2.405.613,61
Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten				
1. Name	Spanien	Spanien	Spanien	Spanien
Gesamtbewertung	1.109.705,63	288.206,75	2.245.060,45	1.202.517,80
2. Name	European Investment Bank	European Investment Bank	European Investment Bank	European Investment Bank
Gesamtbewertung	1.109.554,32	288.030,07	1.624.404,91	1.201.890,21
3. Name	European Stability Mechanism	European Stability Mechanism	European Stability Mechanism	European Stability Mechanism
Gesamtbewertung	566,87	1.589,03	1.177.927,21	1.205,60
4. Name			European Financial Stability Facility	
Gesamtbewertung			844.133,81	
Daten zur Rücksendung und Kosten für jede Art von SFT				
<i>Bruttoeinnahmen</i>				
Absoluter Betrag	102.452,51	53.546,71	101.235,11	43.722,95
In % Einnahmen	100%	100%	100%	100%
<i>CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH</i>				
<i>Einnahmen</i>				
Absoluter Betrag	20.490,50	10.709,34	20.247,02	8.744,59
In % Einnahmen	20%	20%	20%	20%
<i>Kundenumsatz (nach Steuern)</i>				
Absoluter Betrag	81.962,01	42.837,37	80.988,09	34.978,36
In % Einnahmen	80%	80%	80%	80%

# FISCH Umbrella Fund

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben gemäß EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR Angaben)

WERTPAPIERLEIHE	FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND
Währung	USD	USD	EUR	USD
Gesamtbewertung		13.118.430,29	7.143.053,62	100.560,51
Anlageportfolio zum Marktwert		444.239.081,60	351.616.867,83	53.117.884,79
% der beleihbaren Vermögenswerte		2,95%	2,03%	0,19%
Nettovermögen insgesamt		452.714.735,82	355.481.538,71	54.038.987,03
% der Vermögenswerte		2,90%	2,01%	0,19%
Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT)				
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		13.118.430,29	7.143.053,62	100.560,51
Die wichtigsten zehn Gegenparteien				
1. Name		Caceis	Caceis	Caceis
Gesamtbewertung		13.118.430,29	7.143.053,62	100.560,51
Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind				
Land		Luxembourg	Luxembourg	Luxembourg
Gesamtbewertung		13.118.430,29	7.143.053,62	100.560,51
Sicherheit				
Bargeld				
Anleihen		14.244.947,41	7.603.433,86	106.881,38
Laufzeit der Sicherheit				
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		14.244.947,41	7.603.433,86	106.881,38
Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten				
1. Name		Morgan Stanley	Morgan Stanley	European Investment Bank
Gesamtbewertung		14.244.947,41	4.813.596,78	52.946,71
2. Name			European Financial Stability Facility	Quebec
Gesamtbewertung			2.789.837,08	41.511,96
3. Name				Spanien
Gesamtbewertung				12.422,71
4. Name				
Gesamtbewertung				
Daten zur Rücksendung und Kosten für jede Art von SFT				
<i>Bruttoeinnahmen</i>				
Absoluter Betrag	1.508,12	309.080,44	82.416,28	11.393,67
In % Einnahmen	100%	100%	100%	100%
<i>CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH</i>				
Einnahmen				
Absoluter Betrag	301,62	61.816,09	16.483,26	2.278,73
In % Einnahmen	20%	20%	20%	20%
<i>Kundenumsatz (nach Steuern)</i>				
Absoluter Betrag	1.206,50	247.264,35	65.933,02	9.114,94
In % Einnahmen	80%	80%	80%	80%

# FISCH Umbrella Fund

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben gemäß EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR Angaben)

WERTPAPIERLEIHE	FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND	FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND
Währung	EUR	CHF
Gesamtbewertung Anlageportfolio zum Marktwert % der beleihbaren Vermögenswerte Nettovermögen insgesamt % der Vermögenswerte	5.719.873,52 35.539.939,12 16,09% 36.969.747,17 15,47%	1.264.094,00 18.860.286,68 6,70% 19.148.214,19 6,60%
Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) 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	5.719.873,52	1.264.094,00
Die wichtigsten zehn Gegenparteien 1. Name Gesamtbewertung	Caceis 5.719.873,52	Caceis 1.264.094,00
Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind Land Gesamtbewertung	Luxembourg 5.719.873,52	Luxembourg 1.264.094,00
Sicherheit Bargeld Anleihen Laufzeit der Sicherheit 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	6.021.024,56 6.021.024,56	1.324.396,91 1.324.396,91
Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten 1. Name Gesamtbewertung 2. Name Gesamtbewertung 3. Name Gesamtbewertung 4. Name Gesamtbewertung	Morgan Stanley 3.010.891,19 European Financial Stability Facility 3.010.133,37	European Investment Bank 662.184,58 Spanien 661.994,71 European Stability Mechanism 217,63
Daten zur Rücksendung und Kosten für jede Art von SFT		
<i>Bruttoeinnahmen</i>		
Absoluter Betrag	7.767,55	2.044,91
In % Einnahmen	100%	100%
<i>CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH</i>		
<i>Einnahmen</i>		
Absoluter Betrag	1.553,51	408,98
In % Einnahmen	20%	20%
<i>Kundenumsatz (nach Steuern)</i>		
Absoluter Betrag	6.214,04	1.635,93
In % Einnahmen	80%	80%

Jeder Teilfonds verfügt über die Caceis Bank, Luxembourg Branch, als Verwahrstelle für erhaltene Sicherheiten. Alle Transaktionen sind bilateral. Eine Wiederverwendung von Barsicherheiten erfolgt nicht.

# FISCH Umbrella Fund

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

#### PUBLIKATION DER FONDSPERFORMANCE FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Seit dem 01. Januar 2024 ist der Schweizer Vertreter der Teilfonds des FISCH Umbrella Fund First Independent Fund Services AG, Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich. Die Zahlstelle ist neu Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île 17, CH-1204 Geneva. Der bisherige Vertreter und Zahlstelle für die Schweiz war CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich.

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, das Verwaltungsreglement, die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter First Independent Fund Services AG, Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich in der Schweiz bezogen werden.

Teilfonds	01.01.24 - 31.12.24	2023	2022	2021
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND BE	3,27%	4,31%	-11,91%	0,39%
FTSE Global Focus IG EUR hedged	5,19%	7,53%	-10,69%	0,87%
FISCH BOND GLOBAL CHF FUND BC	5,90%	6,22%	-14,25%	-1,89%
SBI AAA-BBB	5,35%	7,36%	-12,10%	-1,82%
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND BC	2,19%	1,90%	-17,30%	-4,69%
FTSE Global Focus CHF hedged	4,37%	5,65%	-18,10%	-1,96%
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND BD	6,71%	5,31%	-17,93%	0,40%
FTSE Global Vanilla USD hedged	10,80%	13,10%	-17,29%	0,29%
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND BE	4,95%	3,34%	-19,62%	-4,98%
FTSE Global Focus EUR hedged	6,94%	7,64%	-17,84%	-1,81%
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND BD	4,84%	5,27%	-10,77%	3,60%
FTSE Global IG USD hedged	9,01%	9,77%	-7,67%	4,38%
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND BD	4,35%	7,20%	-13,84%	-0,96%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified IG USD	4,93%	7,57%	-14,20%	0,08%
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND BD	7,99%	8,98%	-13,97%	0,60%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified USD	7,63%	9,08%	-12,26%	0,91%
FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND BD	8,85%	9,41%	-4,47%	-
JP Morgan CEMBI Broad Diversified USD	7,63%	9,08%	-1,54%	-
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND BE	6,50%	9,86%	-11,50%	2,53%
ICE BofA Global High Yield EUR hedged	7,51%	10,39%	-13,66%	2,12%
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND BE	3,17%	7,43%	-15,33%	-0,76%
65% Barc Global Agg Corp, 25% CEMBI, 10% ICE DM HY	3,41%	7,04%	-16,44%	-1,65%
FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND BD	3,59%	9,39%	-13,96%	1,46%
Barclays Global Aggregate Corporate USD hedged	3,69%	9,10%	-14,11%	-0,79%
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND BE	3,07%	3,86%	-12,32%	-1,15%
ICE BofA Euro 1-Month Deposit Rate Index	3,65%	3,03%	-0,24%	-0,64%
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND BC2	-0,05%	1,33%	-7,22%	-1,81%
ICE BofA Swiss Franc 1-Month Deposit Rate Index	1,24%	1,23%	-0,56%	-0,82%

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

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

#### TOTAL EXPENSE RATIO (Total Expense Ratio für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr)

Teilfonds	Klasse		ISIN	TER	Synthetische TER
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	AC	Thesaurierend	LU0476938021	1,76%	
	AD	Thesaurierend	LU0402208283	1,75%	
	AE	Thesaurierend	LU0162829799	1,76%	
	AE2	Ausschüttend	LU0162829872	1,75%	
	BC	Thesaurierend	LU0605323467	0,86%	
	BD	Thesaurierend	LU0402208523	0,86%	
	BE	Thesaurierend	LU0162831936	0,84%	
	BE2	Ausschüttend	LU0909491952	0,86%	
	GE2	Ausschüttend	LU2038979105	0,55%	
	MC	Thesaurierend	LU0542657944	0,21%	
	RC	Thesaurierend	LU1909146232	1,26%	
FISCH BOND GLOBAL CHF FUND	AC	Thesaurierend	LU0102603379	1,21%	
	BC	Thesaurierend	LU0102602561	0,66%	
	MC	Thesaurierend	LU1611490399	0,16%	
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	AC	Thesaurierend	LU0162832405	1,71%	
	AE	Thesaurierend	LU0476938294	1,70%	
	BC	Thesaurierend	LU0162832744	0,81%	
	BE	Thesaurierend	LU0542658082	0,81%	

## FISCH Umbrella Fund

### Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

#### Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

	BE2 FC MC VD VE	Ausschüttend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend	LU0605324192 LU2051220791 LU0428953698 LU2320030815 LU2320030906	0,81% 0,56% 0,16% 0,67% 0,66%	
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND	AC AE BC BD BE LC LE MD RE	Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend	LU2049585727 LU2049586535 LU1816295502 LU1816295684 LU1816295411 LU1823589830 LU1823589756 LU2427025817 LU2117756457	1,80% 1,81% 1,01% 0,98% 1,00% 0,60% 0,60% 0,25% 1,29%	
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	AC AD AE BC BD BE BE2 FC FE MC RC RE VE	Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Ausschüttend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend	LU0428953342 LU0445341935 LU0428953425 LU1130246314 LU1130246405 LU1130246231 LU1253562653 LU2166502984 LU1915149980 LU1099412550 LU2289107679 LU1915149808 LU2299121785	1,69% 1,68% 1,69% 0,95% 0,94% 0,94% 0,94% 0,59% 0,64% 0,14% 1,24% 1,23% 0,84%	
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND	AC BC BD BE BE2 LC LE2	Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Ausschüttend Thesaurierend Ausschüttend	LU2272747358 LU2272747606 LU2272747788 LU2272747861 LU2272747945 LU2272748083 LU2272748166	1,76% 0,92% 0,90% 1,18% 0,90% 0,62% 0,61%	
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	AC AD AE BC BD BE BE2 BZC MC RE	Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Ausschüttend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend	LU0504482406 LU0508301107 LU0504482315 LU0504482661 LU0542658678 LU0504482588 LU0562928027 LU0996294285 LU1662787081 LU1746216750	1,36% 1,36% 1,36% 0,71% 0,71% 0,71% 0,71% 0,71% 0,11% 0,96%	
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	BC BD BE VC VE	Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend	LU1416321914 LU1416322136 LU1416321831 LU2403127868 LU2403127942	0,90% 0,90% 0,92% 0,79% 0,79%	
FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND	AC BD BE LC LD	Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend	LU2466373771 LU2466185340 LU2466185696 LU2466185852 LU2466185779	1,88% 1,08% 1,22% 0,79% 0,79%	
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	AC2 AD2 AE AE2 BC BD BE BE2 HC HE MC ME MD RC2	Ausschüttend Ausschüttend Thesaurierend Ausschüttend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Ausschüttend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Thesaurierend Ausschüttend	LU1039931727 LU1966010313 LU1569827170 LU1039931131 LU1353175273 LU1253563115 LU1083847274 LU1816295767 LU2079712274 LU2079712944 LU1039932618 LU1083847357 LU2551490167 LU1880995995	1,37% 1,38% 1,36% 1,36% 0,72% 0,71% 0,70% 0,71% 0,53% 0,53% 0,11% 0,11% 0,12% 0,97%	

# FISCH Umbrella Fund

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	AC	Thesaurierend	LU1461846260	1,06%	
	AD	Thesaurierend	LU1461846344	1,06%	
	AE	Thesaurierend	LU1461846427	1,06%	
	AE2	Ausschüttend	LU1461846690	1,06%	
	BC	Thesaurierend	LU1075315488	0,56%	
	BD	Thesaurierend	LU1882613703	0,56%	
	BE	Thesaurierend	LU1075314754	0,56%	
	FE2	Ausschüttend	LU2262307007	0,48%	
	GC	Thesaurierend	LU1975522472	0,46%	
	GE	Thesaurierend	LU1975521581	0,46%	
	ME	Thesaurierend	LU2555778161	0,11%	
FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND	BD	Thesaurierend	LU2329724327	0,67%	
	BE2	Ausschüttend	LU2329724160	0,64%	
	LC	Thesaurierend	LU2329724673	0,51%	
	LE2	Ausschüttend	LU2329724590	0,51%	
	MD	Thesaurierend	LU2572017163	0,31%	
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND	AC2	Ausschüttend	LU0997996508	1,51%	9,30%*
	AE2	Ausschüttend	LU0997985303	1,50%	9,29%*
	BC	Thesaurierend	LU0997999601	0,87%	8,66%*
	BE	Thesaurierend	LU1253562810	0,87%	8,66%*
	MC	Thesaurierend	LU0998002165	0,27%	8,06%*
	ME	Thesaurierend	LU1542194128	0,19%	7,98%*
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND	AC2	Ausschüttend	LU1316411096	1,59%	9,38%*
	AE2	Ausschüttend	LU1316412144	1,60%	9,39%*
	BC2	Ausschüttend	LU1316411252	1,14%	8,93%*
	MC	Thesaurierend	LU1316411682	0,74%	8,53%*

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

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 AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.

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

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

# FISCH Umbrella Fund

---

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Als Produkt gemäss Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben) sind die Teilfonds

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND  
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND  
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND  
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND  
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND  
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND  
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND  
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND  
FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND  
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND  
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND klassifiziert.

Die Teilfonds

FISCH BOND GLOBAL CHF FUND  
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND  
FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

sind zum 31. Dezember 2024 als Produkte gemäss Artikel 6 der Offenlegungs-Verordnung klassifiziert.

Für Teilfonds, die gemäss Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung klassifiziert sind, gilt, dass neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewerben diese Teilfonds ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageverwalters veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Die Angaben im Jahresbericht bezüglich der Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung beziehen sich jedoch nur auf den Zeitraum ab der jeweiligen Klassifizierung eines Teilfonds gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Fisch Asset Management AG erfüllt. Die jeweiligen in den vorvertraglichen Informationen beschriebenen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden bei der Anlageanalyse berücksichtigt und dem Portfoliomanagement zugrunde gelegt.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den entsprechenden RTS-Anhängen entnommen werden.

## ANHANG

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300BM38OWYVDIX392

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## **Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Zu den wichtigsten ökologischen ESG-Themen gehörten Klimawandel, Wassernutzung, Rohstoffbeschaffung und Energieeffizienz. Zu den wichtigsten sozialen ESG-Themen gehörten Produktsicherheit, Verhalten als Arbeitgeber, Diversität, Datensicherheit und Lieferkettenmanagement. Wichtige Governance-Themen umfassten die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Aktionärsrechte, Korruption und Geschäftsethik.

Durch die Berücksichtigung der ökologischen Kriterien Klimawandel, Wassernutzung, Rohstoffbeschaffung und Energieeffizienz könnten folgende Umweltziele der Taxonomie unterstützt werden: Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

Der Teilfonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten wurden ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Teilfonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

ESG-Integration war ein Bestandteil des fundamentalen Analyseprozesses des Anlageverwalters, um zusätzliche Chancen und Risiken zu identifizieren. ESG-Informationen unterstützten den Anlageverwalter hinsichtlich der Empfehlung und der Gewichtung im Rahmen der Portfoliokonstruktion.

Zusätzlich zu den Ausschlüssen wandte der Anlageverwalter einen ESG-Integrations-Ansatz an, welcher auf qualitativen und/oder quantitativen Verfahren basierte.

Bei der qualitativen Analyse einzelner Unternehmen werden PAI-Indikatoren in die Analyse miteinbezogen. Sie werden sowohl gegenüber Werten vergleichbarer Unternehmen, als auch in ihrer Entwicklung über die Zeit beurteilt. Dabei wird auf eine positive Entwicklung des (Teil-)Fonds über die Zeit und ein grundsätzlich besseres Abschneiden gegenüber der Benchmark geachtet.

Bei der quantitativen Analyse werden breit gefasste ESG Ratings und Scores verschiedener Anbieter verwendet.

Bei erhöhten ESG-Risiken mit wesentlicher Bedeutung für die Anlageentscheidung trat der Anlageverwalter direkt mit dem Emittenten in Kontakt oder führte gemeinschaftliches Engagement zu bestimmten Themen durch, um das Anlagerisiko zu verringern. Der Anlageverwalter überwachte und dokumentierte, ob der Emittent die notwendigen Schritte unternommen hatte, um die angesprochenen Themen zu behandeln und zu verbessern. Falls innerhalb der Berichtsperiode (12 Monate) keine Verbesserung eintritt, veräußert der Anlageverwalter die Anlage.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 22014,5260  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 1943,5920  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 34675,7960  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 23958,1180  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 60058,5501  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 197,0723  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 504,8913  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1168,3531

(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1168,3531  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 4,80%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 36,73%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- THG-Emissionsintensität – nicht anwendbar  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – nicht anwendbar  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – nicht anwendbar  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Emissionen 5,37%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)

- Wasser, Abfall und Materialemissionen 0,2135  
(Messgröße: Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz)
- Wasser, Abfall und Materialemissionen 0,00%  
(Messgröße: Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers)
- Soziales und Beschäftigung 0,0023  
(Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Soziales und Beschäftigung 0,0874  
(Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>			
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	22014,5260	48753,4348
	Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1943,5920	6507,2307
	Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	34675,7960	61213,9990
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	23958,1180	55260,6655
	Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	60058,5501	118120,2496
2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck (Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	197,0723	285,8787

2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	504,8913	612,5254
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1168,3531	1037,8133
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1168,3531	1037,8133
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	4,80%	0,00%
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36,73%	31,63%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%

<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	n.a.
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Emmissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	52,37%	32,10%
Wasser, Abfall und Materialemissionen	6. Wasserverbrauch und Recycling		
	Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz	0,2135	27,9717
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,0000	0,0000

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0023	0,0090
	3. Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0874	0,1323

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während einzelne PAI-Indikatoren, wie beispielsweise PAI 10 (Verstöße gegen UNGC) oder PAI 14 (Engagement in kontroverse Waffen) als grundsätzliche Ausschlusskriterien galten, flossen alle von Fisch berücksichtigten PAI-Indikatoren im Rahmen des qualitativen Integrationsansatzes in die Analyse einzelner Unternehmen ein. Auf Portfolioebene wurden die ausgewählten PAI's bei allen Investitionsentscheiden systematisch berücksichtigt und relativ zur Vergangenenheit und zur Performance Benchmark verfolgt.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2024(31) 144A	Corporates	5,66	Kaimaninseln
The Southern Co. DL-Conv. Notes 2023(25)	Corporates	5,26	USA
Global Payments Inc. DL-Exch. Notes 2024(31)	Corporates	4,47	USA
Duke Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(26)	Corporates	3,47	USA
Schneider Electric SE EO-Conv. Bonds 2023(30)	Corporates	2,66	Frankreich
Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	Corporates	2,51	USA
Cellnex Telecom S.A. EO-Conv. Med.-Term Bds 2019(28)	Corporates	2,42	Spanien
Evergy Inc. DL-Exch. Notes 2023(27) 144A	Corporates	2,32	USA
JD.com Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	Corporates	2,26	Kaimaninseln
CMS Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(28)	Corporates	2,17	USA
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2024(27)	Financials	1,99	Jersey
ENI S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(30)	Corporates	1,94	Italien
Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	Financials	1,93	USA
JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Zo Exch.Med.-T.Nts 2022(25)	Financials	1,79	USA
Barclays Bank PLC DL-Equity Lkd MTN 2024(29)	Financials	1,77	Großbritannien



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

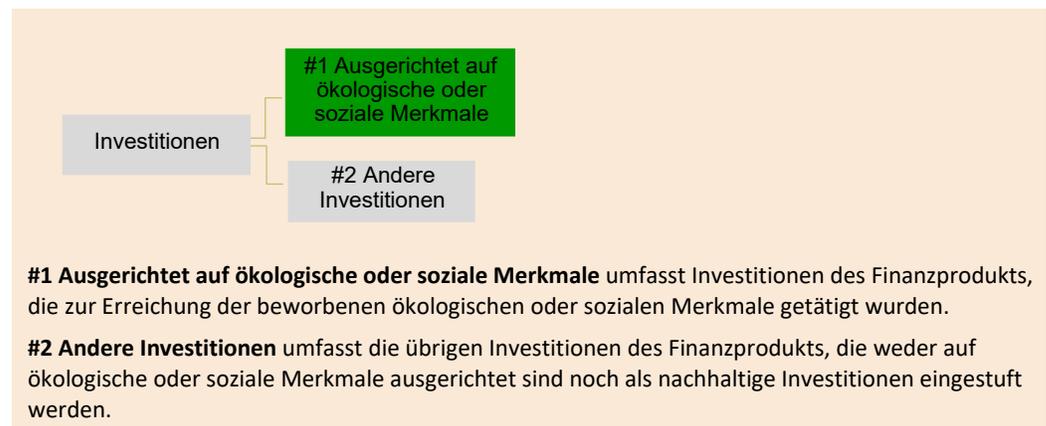
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 100,18% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (-0,18%).



### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Renten erfolgte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 hauptsächlich in den Sektoren:

- Suppliers 28,83%
- Communication 19,32%
- Financial 14,38%
- Technology 12,51%
- Financial (Non-Banking) 14,38%
- Industry 8,06%

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates 17 erzielen, sind uns nicht bekannt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

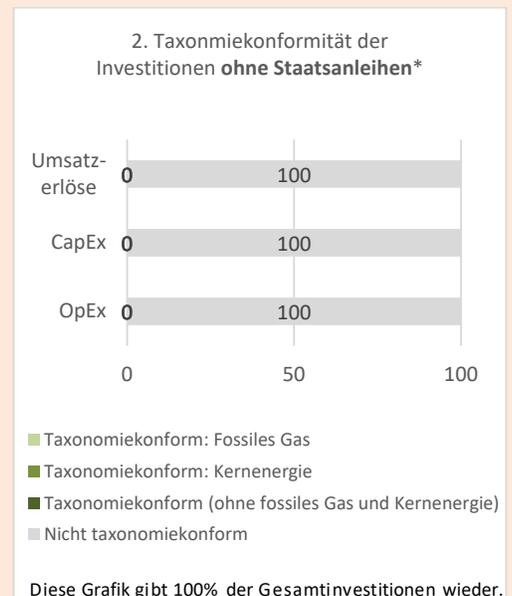
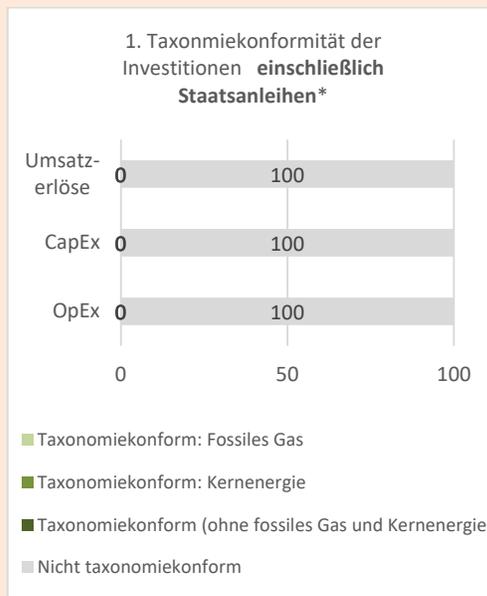
### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

#### **Ermöglichende Tätigkeiten**

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditäts- und Derivate zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Teilfondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Teilfondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Teilfonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des (Teil-)Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Verwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten (Teil-)Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten (Teil-)Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen.

Die Verwaltungsgesellschaft legte dafür ihrem Abstimmungsverhalten die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung für das Inland („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien dienten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten (Teil-)Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle (Teil-)Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne (Teil-)Fonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Portfolio Manager, falls das Portfoliomanagement delegiert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des (Teil-)Fonds.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

## ANHANG

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
**FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND**

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
**549300G7PKXLKFNXP803**

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

**Nein**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## **Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Zu den wichtigsten ökologischen ESG-Themen gehörten Klimawandel, Wassernutzung, Rohstoffbeschaffung und Energieeffizienz. Zu den wichtigsten sozialen ESG-Themen gehörten Produktsicherheit, Verhalten als Arbeitgeber, Diversität, Datensicherheit und Lieferkettenmanagement. Wichtige Governance-Themen umfassten die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Aktionärsrechte, Korruption und Geschäftsethik.

Durch die Berücksichtigung der ökologischen Kriterien Klimawandel, Wassernutzung, Rohstoffbeschaffung und Energieeffizienz könnten folgende Umweltziele der Taxonomie unterstützt werden: Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

Der Teilfonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten wurden ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Sandards (International Labour Organization) an.

Der Teilfonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

ESG-Integration war ein Bestandteil des fundamentalen Analyseprozesses des Anlageverwalters, um zusätzliche Chancen und Risiken zu identifizieren. ESG-Informationen unterstützten den Anlageverwalter hinsichtlich der Empfehlung und der Gewichtung im Rahmen der Portfoliokonstruktion.

Zusätzlich zu den Ausschlüssen wandte der Anlageverwalter einen ESG-Integrations-Ansatz an, welcher auf qualitativen und/oder quantitativen Verfahren basierte.

Bei der qualitativen Analyse einzelner Unternehmen werden PAI-Indikatoren in die Analyse miteinbezogen. Sie werden sowohl gegenüber Werten vergleichbarer Unternehmen, als auch in ihrer Entwicklung über die Zeit beurteilt. Dabei wird auf eine positive Entwicklung des (Teil-)Fonds über die Zeit und ein grundsätzlich besseres Abschneiden gegenüber der Benchmark geachtet.

Bei der quantitativen Analyse werden breit gefasste ESG Ratings und Scores verschiedener Anbieter verwendet.

Bei erhöhten ESG-Risiken mit wesentlicher Bedeutung für die Anlageentscheidung trat der Anlageverwalter direkt mit dem Emittenten in Kontakt oder führte gemeinschaftliches Engagement zu bestimmten Themen durch, um das Anlagerisiko zu verringern. Der Anlageverwalter überwachte und dokumentierte, ob der Emittent die notwendigen Schritte unternommen hatte, um die angesprochenen Themen zu behandeln und zu verbessern. Falls innerhalb der Berichtsperiode (12 Monate) keine Verbesserung eintritt, veräußert der Anlageverwalter die Anlage.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 11001,5172  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 2202,4855  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 44250,8247  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 13204,0027  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 56533,9296  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 77,9377  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 336,0291  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 723,1743  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 723,1743  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 2,42%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 33,44%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- THG-Emissionsintensität – nicht anwendbar  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – nicht anwendbar  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Emissionen 46,48%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)

- Wasser, Abfall und Materialemissionen 0,2716  
(Messgröße: Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz)
- Wasser, Abfall und Materialemissionen 0,00%  
(Messgröße: Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers)
- Soziales und Beschäftigung 0,0127  
(Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Soziales und Beschäftigung 0,0483  
(Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt))

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>			
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	11001,5172	19874,8453
	Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	2202,4855	3828,0952
	Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	44250,8247	50393,4386
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	13204,0027	23702,9406
	Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	56533,9296	71147,5472

2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	77,9377	110,0828
	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	336,0291	331,0674
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	723,1743	799,6576
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	723,1743	799,6576
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	2,42%	0,00%
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33,44%	31,18%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%

<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	n.a.
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	46,48%	29,87%
Wasser, Abfall und Materialemissionen	6. Wasserverbrauch und Recycling		
	Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz	0,2716	7,3446
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,0000	0,0000

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0127	0,0236
	3. Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0483	0,0638

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während einzelne PAI-Indikatoren, wie beispielsweise PAI 10 (Verstöße gegen UNGC) oder PAI 14 (Engagement in kontroverse Waffen) als grundsätzliche Ausschlusskriterien galten, flossen alle von Fisch berücksichtigten PAI-Indikatoren im Rahmen des qualitativen Integrationsansatzes in die Analyse einzelner Unternehmen ein. Auf Portfolioebene wurden die ausgewählten PAIs bei allen Investitionsentscheidungen systematisch berücksichtigt und relativ zur Vergangenenheit und zur Performance Benchmark verfolgt.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2024(31) 144A	Corporates	3,15	Kaimaninseln
Global Payments Inc. DL-Exch. Notes 2024(31)	Corporates	2,01	USA
The Southern Co. DL-Conv. Notes 2023(25)	Corporates	1,79	USA
Halozyme Therapeutics Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	Corporates	1,74	USA
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2022(2029)	Corporates	1,67	Bundesrep. Deutschland
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2024(27)	Financials	1,51	Jersey
Ping An Insurance(Grp)Co.China DL-Conv. Bonds 2024(29)	Financials	1,43	China
Uber Technologies Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	Corporates	1,39	USA
Liberty Media Corp. DL-Exch. Nts. 2023(27)	Corporates	1,35	USA
Parsons Corp. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	Corporates	1,31	USA
Barclays Bank PLC DL-Equity Lkd MTN 2024(29)	Financials	1,29	Großbritannien
Rivian Automotive Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	Corporates	1,25	USA
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2021(31)	Corporates	1,25	Japan
Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	Corporates	1,23	Spanien
Schneider Electric SE EO-Conv. Bonds 2023(30)	Corporates	1,21	Frankreich



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

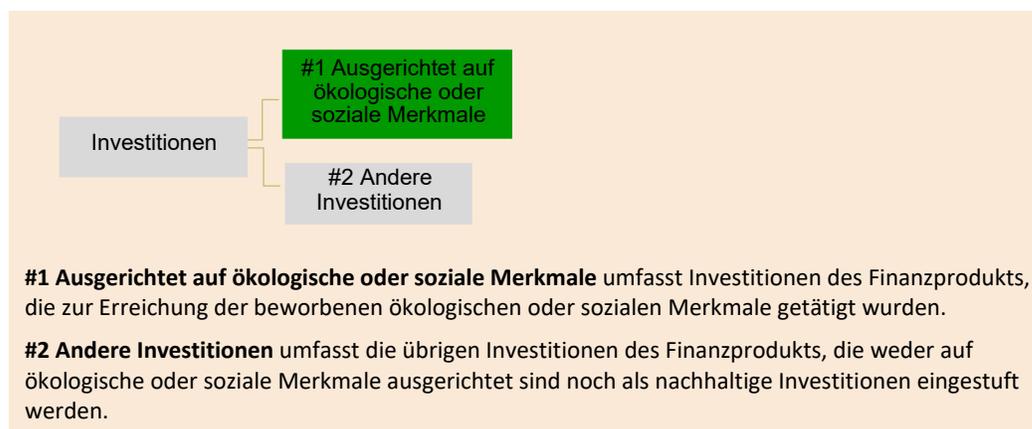
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 98,67% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 98,67% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (1,33%).



### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Renten erfolgte hauptsächlich in den Sektoren:

- Technology (19,65%),
- Consumer, non-cyclical (17,18%)
- Communication (16,66%),
- Consumer, cyclical (8,54%)
- Industry (8,32%).

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates<sup>17</sup> erzielen, sind uns nicht bekannt.



### **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Nicht anwendbar.

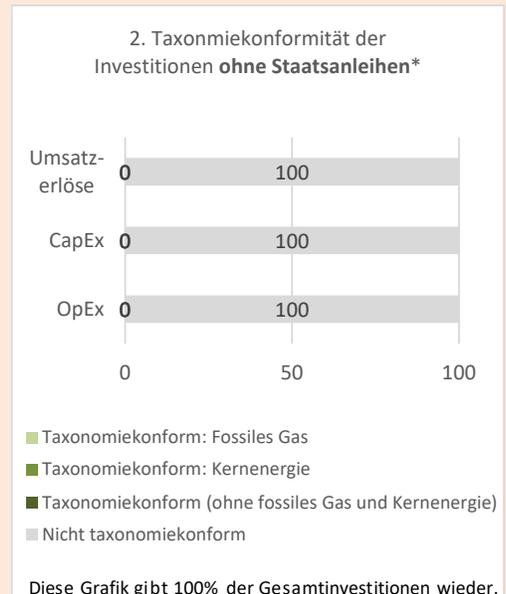
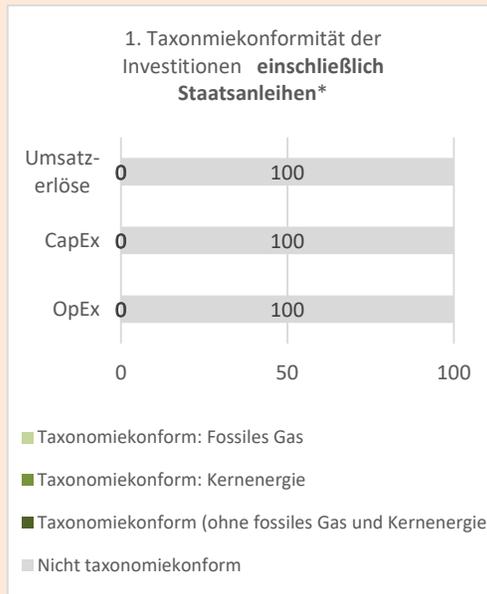
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

#### **Ermöglichende Tätigkeiten**

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



#### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



#### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



#### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditäts- und Derivate zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Teilfondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Teilfondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Teilfonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des (Teil-)Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Verwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten (Teil-)Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten (Teil-)Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen.

Die Verwaltungsgesellschaft legte dafür ihrem Abstimmungsverhalten die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung für das Inland („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien dienten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten (Teil-)Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle (Teil-)Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne (Teil-)Fonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Portfolio Manager, falls das Portfoliomanagement delegiert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des (Teil-)Fonds.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

## ANHANG

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300VH1ZFIY4J5UE24

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## **Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Zu den wichtigsten ökologischen ESG-Themen gehörten Klimawandel, Wassernutzung, Rohstoffbeschaffung und Energieeffizienz. Zu den wichtigsten sozialen ESG-Themen gehörten Produktsicherheit, Verhalten als Arbeitgeber, Diversität, Datensicherheit und Lieferkettenmanagement. Wichtige Governance-Themen umfassten die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Aktionärsrechte, Korruption und Geschäftsethik.

Durch die Berücksichtigung der ökologischen Kriterien Klimawandel, Wassernutzung, Rohstoffbeschaffung und Energieeffizienz könnten folgende Umweltziele der Taxonomie unterstützt werden: Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

Der Teilfonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten wurden ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Teilfonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

ESG-Integration war ein Bestandteil des fundamentalen Analyseprozesses des Anlageverwalters, um zusätzliche Chancen und Risiken zu identifizieren. ESG-Informationen unterstützten den Anlageverwalter hinsichtlich der Empfehlung und der Gewichtung im Rahmen der Portfoliokonstruktion.

Zusätzlich zu den Ausschlüssen wandte der Anlageverwalter einen ESG-Integrations-Ansatz an, welcher auf qualitativen und/oder quantitativen Verfahren basierte.

Bei der quantitativen Analyse werden breit gefasste ESG Ratings und Scores verschiedener Anbieter verwendet.

Bei erhöhten ESG-Risiken mit wesentlicher Bedeutung für den Anlageentscheid trat der Anlageverwalter direkt mit dem Emittenten in Kontakt oder führte gemeinschaftliches Engagement zu bestimmten Themen durch, um das Anlagerisiko zu verringern. Der Anlageverwalter überwachte und dokumentierte, ob der Emittent die notwendigen Schritte

unternommen hat, um die angesprochenen Themen zu behandeln und zu verbessern. Falls innerhalb der Berichtsperiode (12 Monate) keine Verbesserung eintritt, veräußert der Anlageverwalter die Anlage.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 5142,6902  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 1098,1675  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 22072,7889  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 6240,8578  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 27791,5587  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 64,0794  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2 (Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 286,8175  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3 (Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 690,4509  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 690,4509  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 2,96%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 33,84%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- THG-Emissionsintensität – nicht anwendbar  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – nicht anwendbar  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – nicht anwendbar  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Emissionen 45,46%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Wasser, Abfall und Materialemissionen 0,0790  
(Messgröße: Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der

Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz)

- Wasser, Abfall und Materialemissionen 0,00%  
(Messgröße: Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers)
- Soziales und Beschäftigung 0,0033  
(Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Soziales und Beschäftigung 0,0372  
(Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt))

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>			
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN</b>			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	5142,6902	9302,4520
	Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1098,1675	1901,8700
	Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	22072,7889	31661,2094
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	6240,8578	11204,3220
	Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	27791,5587	41524,6360
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	64,0794	97,2451

	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	286,8175	358,6385
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	690,4509	864,9205
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	690,4509	864,9205
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	2,96%	0,00%
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC- Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33,84%	31,02%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%

<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	n.a.
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	45,46%	25,64%
Wasser, Abfall und Materialemissionen	6. Wasserverbrauch und Recycling		
	Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz	0,0790	3,0990
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,0000	0,0000

<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0033	0,0077
	3. Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0372	0,0297

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während einzelne PAI-Indikatoren, wie beispielsweise PAI 10 (Verstöße gegen UNGC) oder PAI 14 (Engagement in kontroverse Waffen) als grundsätzliche Ausschlusskriterien galten, flossen alle von Fisch berücksichtigten PAI-Indikatoren im Rahmen des qualitativen Integrationsansatzes in die Analyse einzelner Unternehmen ein. Auf Portfolioebene wurden die ausgewählten PAIs bei allen Investitionsentscheiden systematisch berücksichtigt und relativ zur Vergangenenheit und zur Performance Benchmark verfolgt.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bank of America Corp. 7.25% NC Perp.Con.Pfd L DL1000	Financials	1,89	USA
Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2024(31) 144A	Corporates	1,87	Kaimaninseln
Meituan DL-Zero Conv. Bonds 2021(27)	Corporates	1,53	Kaimaninseln
Global Payments Inc. DL-Exch. Notes 2024(31)	Corporates	1,51	USA
Barclays Bank PLC DL-Equity Lkd MTN 2024(29)	Financials	1,45	Großbritannien
Halozyyme Therapeutics Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	Corporates	1,39	USA
Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2019(27)	Corporates	1,37	USA
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2024(27)	Financials	1,32	Jersey
JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Zo Exch.Med.-T.Nts 2022(25)	Financials	1,29	USA
SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)	Corporates	1,29	Südkorea
Okta Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	Corporates	1,24	USA
Sea Ltd. DL-Exch. Notes 2021(26)	Corporates	1,20	Kaimaninseln
Parsons Corp. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	Corporates	1,16	USA
Wells Fargo & Co. 7,5% Perp.Cnv.Pfd.Shs A DL1000	Financials	1,11	USA
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2022(2029)	Corporates	1,06	Bundesrep. Deutschland



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

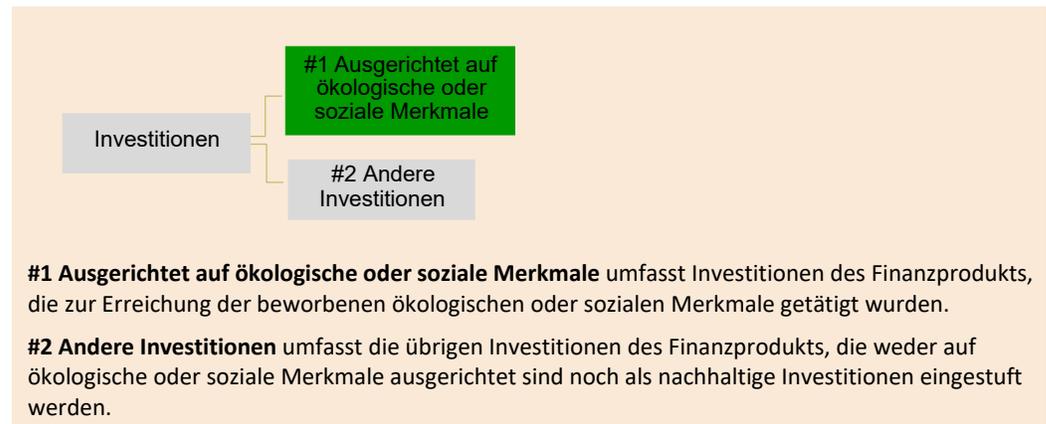
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 96,98% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 96,15% in Renten, 0,84% in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (3,01%).



### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Renten erfolgte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 hauptsächlich in den Sektoren

- Technology (21,72%)
- Consumer, non-cyclical (15,24%)
- Communications (14,18%)
- Industrials (8,35%)
- Consumer, cyclical 8,24%)

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates 17 erzielen, sind uns nicht bekannt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

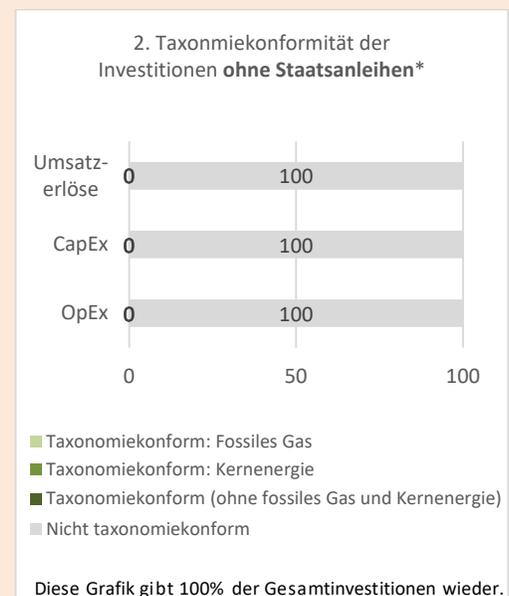
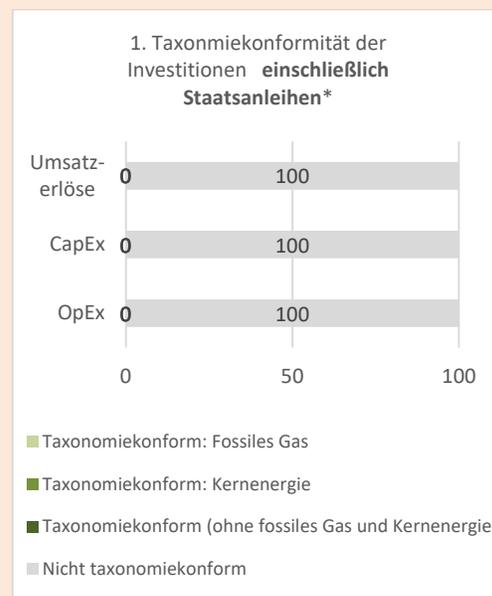
### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

#### **Ermöglichende Tätigkeiten**

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



#### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



#### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



#### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditäts- und Derivate zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Teilfondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Teilfondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Teilfonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Teilfonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland auf Leitlinien zur Stimmrechtsausübung („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien gelten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM verwalteten Teilfonds und wurden daher grundsätzlich für alle Teilfonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investment Teilfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Teilfonds.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300DGVSLM6KSCXQ79

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 83,32 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## **Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Es konnten u.a. folgende ESG-Kriterien zur Anwendung kommen:

Klimawandel, Wassernutzung, Rohstoffbeschaffung und Energieeffizienz, Produktsicherheit, das Verhalten als Arbeitgeber, Diversität, Datensicherheit und Lieferkettenmanagement sowie die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Aktionärsrechte, Korruption und Geschäftsethik.

Durch die Berücksichtigung der ökologischen Kriterien Klimawandel, Wassernutzung, Rohstoffbeschaffung und Energieeffizienz könnten folgende Umweltziele der Taxonomie unterstützt werden:

Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

Der (Teil-)Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten waren ganz oder teilweise ausgeschlossen:

Der Teilfonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten waren ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gas (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Unkonventionelle Öl- und Gasgewinnung, wie Ölsande (Oil Sands), Schieferöl (Shale Oil) und Arktische Bohrung (Arctic Drilling) (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Innerhalb der negativen und positiven Selektion als Teil der Anlagestrategie werden Prinzipien verschiedener internationaler Übereinkommen und Normen einbezogen, u.a.:

- die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte

Der Teilfonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 10271,7364  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 2297,6550  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 41106,0688  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 12569,3914  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 53959,2380  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 53,9306  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 232,9558  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 568,9398  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 568,9398  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 2,81%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 74,89%  
(Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 74,89%  
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren NACE A N/A  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren NACE B N/A  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren NACE C 0,1495  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren NACE D 4,5490  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren NACE E 2,0550  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren NACE F 0,0941  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren NACE G 0,0431  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren NACE H 3,0149  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren NACE L 0,5949  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 0,71%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0013  
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,5011  
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 17,10%  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 34,64%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- THG-Emissionsintensität – N/A  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – N/A  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – N/A  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Emissionen 39,92%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Wasser, Abfall und Materialemissionen 0,00%  
(Messgröße: Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers)
- Soziales und Beschäftigung 0,0170  
(Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Soziales und Beschäftigung 0,0550  
(Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>			
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	10271,7364	12582,5194
	Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	2297,6550	4816,0865
	Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	41106,0688	67014,7802
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	12569,3914	17398,6059
	Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	53959,2380	82286,0370
2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck (Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	53,9306	46,3460
	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck (Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	232,9558	212,1157
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	568,9398	587,1058
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,81%	2,99%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energie <b>verbrauchs</b> der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	74,89%	69,77%

	Anteil der <b>Energieerzeugung</b> der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	74,89%	69,77%
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren)	klimaintensive Sektoren NACE A	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE B	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE C	0,1495	0,2506
	klimaintensive Sektoren NACE D	4,5490	0,0401
	klimaintensive Sektoren NACE E	2,0550	4,3902
	klimaintensive Sektoren NACE F	0,0941	0,0000
	klimaintensive Sektoren NACE G	0,0431	0,0043
	klimaintensive Sektoren NACE H	3,0149	18,1358
	klimaintensive Sektoren NACE L	0,5949	0,0958
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,71%	0,00%
8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0013	0,0000
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,5011	0,4438
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%

11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	0,00%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	17,10%	15,15%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34,64%	33,71%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	n.a.
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.

<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	39,92%	28,07%
Wasser, Abfall und Materialemissionen	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,0000	0,0000
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0170	0,0352
	3. Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0550	0,0363

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Teilfonds teilweise getätigt wurden, ist der Übergang zu einer dekarbonisierten Wirtschaft in allen Sektoren und Regionen bis 2050.

ESG-Kriterien, welche im gesamten Anlageprozess angewendet werden, sind komplementär zueinander. In der Praxis musste ein Unternehmen (Underlyer) mindestens eines der nachstehend beschriebenen Kriterien erfüllen, damit es als Beitrag zu einem ökologischen Ziel betrachtet werden kann.

1. Die CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1+2 (t/\$m sales)) musste 50% tiefer als die gewichtete CO<sub>2</sub>-Intensität des Benchmarks sein. In der dem Fonds zur Verfügung stehenden Anlageklasse (globale Wandelanleihen) gibt es keinen Index, welcher ökologische und/oder soziale Merkmale berücksichtigt. Der Fonds verglich sich deshalb mit dem allgemein verwendeten Referenzindex Refinitiv Global Focus Hedged CB (EUR). Durch das Ziel einer um 50% tieferen CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1+2 (t/\$m sales)) gegenüber der Benchmark in Verbindung mit den grundsätzlichen Ausschlüssen fossiler Energiegewinnung lehnte sich die Strategie an die Anforderungen eines Paris aligned Benchmarks (PAB) an.
2. 20% des Umsatzes mussten durch Tätigkeiten mit Umweltauswirkungen stammen. Dies beinhalteten Tätigkeiten im Bereich der alternativen Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft.
3. Ein Unternehmen musste entweder ein Commitment zu Science Based Targets geben (committed) oder seine Klimastrategie wurden bereits offiziell von der Science Based Targets Initiative akzeptiert (approved).

Im Sinne von Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung ist "Klimaschutz" das Umweltziel, zu dem der Teilfonds beitragen soll.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Nachhaltige Investitionen durften keine ökologischen oder sozialen Ziele beeinträchtigen - d.h. sie mussten dem Grundsatz "Do Not Significant Harm" (DNSH) Prinzip folgen. Um zu beurteilen, ob die DNSH-Anforderung erfüllt waren, wurden alle obligatorischen PAI-Indikatoren und weitere Indikatoren aus dem Ausschlussansatz gemäss der Ausschlusspolicy berücksichtigt. Der Investmentmanager hat eine Reihe von Kriterien und Schwellenwerten definiert, um festzustellen, ob eine Anlage die DNSH-Anforderung erfüllt (z.B. Investments in Produzenten kontroverser Waffen oder solche, die mehr als 5% ihrer Einnahmen aus dem Kohlebergbau generieren, erfüllen die DNSH-Anforderungen nicht).

--- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die obligatorischen PAIs spielten an unterschiedlichen Stellen des Anlageprozesses eine Rolle: Ausschluss, Best-in-Class/Best-of-Class, ESG-Integration (in sequenzieller Abfolge).

Während einzelne PAI-Indikatoren, wie beispielsweise PAI 10 (Verstöße gegen UNGC) oder PAI 14 (Engagement in kontroverse Waffen) als grundsätzliche Ausschlusskriterien galten, wurden andere obligatorische PAI-Indikatoren im Rahmen des Best-in-Class/Best-of-Class-Ansatzes berücksichtigt oder wurden im Rahmen der ESG-Integration in die tatsächliche Anlageentscheidung mitaufgenommen. Auf Portfolioebene wurden somit alle obligatorischen PAI-Indikatoren bei allen Investitionsentscheidungen systematisch berücksichtigt.

--- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Innerhalb der negativen und positiven Selektion als Teil der Anlagestrategie wurden Prinzipien verschiedener internationaler Übereinkommen und Normen einbezogen, u.a.:

- die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte
- der Globale Pakt der Vereinten Nationen
- die ILO-Übereinkommen über Arbeits- und Sozialstandards

Die Berücksichtigung dieser internationalen Übereinkommen trug dazu bei, Unternehmen zu identifizieren, die mutmasslich gegen internationales Recht und Bestimmungen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung verstossen. Diese Unternehmen wurden als unvereinbar mit den obengenannten Prinzipien erachtet und aus dem Universum nachhaltiger Anlagen ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die obligatorischen PAIs spielten an unterschiedlichen Stellen des Anlageprozesses eine Rolle: Ausschluss, Best-in-Class/Best-of-Class, ESG-Integration (in sequenzieller Abfolge).

Während einzelne PAI-Indikatoren, wie beispielsweise PAI 10 (Verstöße gegen UNGC) oder PAI 14 (Engagement in kontroverse Waffen) als grundsätzliche Ausschlusskriterien galten, wurden andere obligatorische PAI-Indikatoren im Rahmen des Best-in-Class/Best-of-Class berücksichtigt oder wurden im Rahmen der ESG-Integration in die tatsächliche Anlageentscheidung mitaufgenommen. Auf Portfolioebene wurden somit alle obligatorischen PAI-Indikatoren bei allen Investitionsentscheidungen systematisch berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2024 –  
31.12.2024

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren aus Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2024(31) 144A	Corporates	3,32	Kaimaninseln
Global Payments Inc. DL-Exch. Notes 2024(31)	Corporates	2,06	USA
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2022(2029)	Corporates	1,85	Bundesrep. Deutschland
Saipem S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(29)	Corporates	1,79	Italien
Schneider Electric SE EO-Conv. Bonds 2023(30)	Corporates	1,73	Frankreich
CMS Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(28)	Corporates	1,59	USA
Cellnex Telecom S.A. EO-Conv. Med.-Term Bds 2019(28)	Corporates	1,59	Spanien
Cembra Money Bank AG SF-Nullk.-Wdl.-Anl. 2019(26)	Financials	1,59	Schweiz
Barclays Bank PLC DL-Equity Lkd MTN 2024(29)	Financials	1,58	Großbritannien
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2021(31)	Corporates	1,56	Japan
Ping An Insurance(Grp)Co.China DL-Conv. Bonds 2024(29)	Financials	1,54	China
Uber Technologies Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	Corporates	1,51	USA
Umicore S.A. EO-Zero Conv. Obl.2020(25)	Corporates	1,43	Belgien
Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2018(24)	Corporates	1,28	Niederlande
Liberty Media Corp. DL-Exch. Nts. 2023(27)	Corporates	1,24	USA



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 98,80% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 98,27% in Renten und zu 0,53% in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (1,20%).

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 98,80 %
- #2 Andere Investitionen 1,20 %
- #1A Nachhaltige Investitionen- 83,32%
- #1B Andere Ö/S Merkmale -15,48%
- Andere Umweltziele- 83,32%



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Renten erfolgte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 hauptsächlich in den Sektoren

- Technology (28,59%),
- Communications (20,31%)
- Consumer, Cyclical (10,43%).
- Consumer, Non-cyclical (9,81%) und
- Industry (8,30%).

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates 17 erzielen, lag bei 2,81%.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

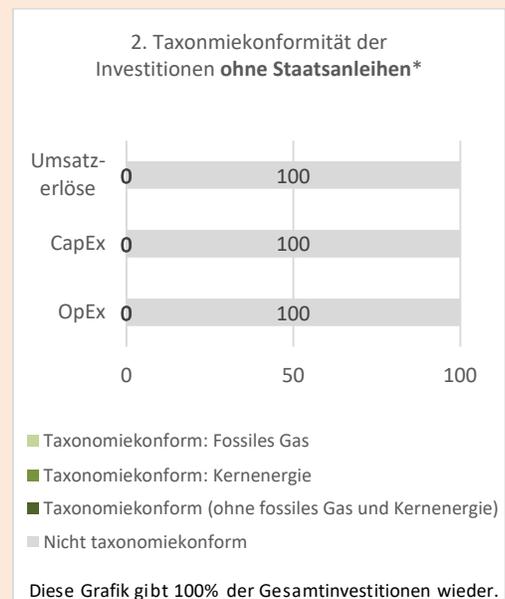
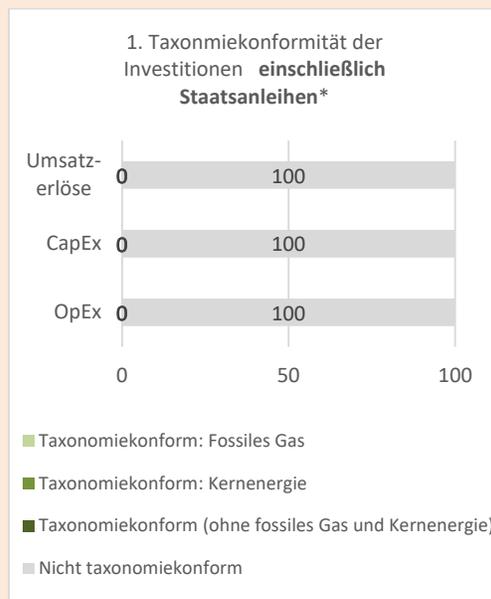
### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

### **Ermöglichende Tätigkeiten**

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele des Fonds ist der tabellarischen Übersicht am Anfang dieses Anhangs zu entnehmen.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditäts- und Derivate zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Teilfondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Teilfondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Teilfonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des (Teil-)Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Verwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten (Teil-)Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten (Teil-)Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen.

Die Verwaltungsgesellschaft legte dafür ihrem Abstimmungsverhalten die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung für das Inland („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien dienten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten (Teil-)Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle (Teil-)Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne (Teil-)Fonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Portfolio Manager, falls das Portfoliomanagement delegiert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des (Teil-)Fonds.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

## ANHANG

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5493003059DNO4RX8T15

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## **Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Zu den wichtigsten ökologischen ESG-Themen gehörten Klimawandel, Wassernutzung, Rohstoffbeschaffung und Energieeffizienz. Zu den wichtigsten sozialen ESG-Themen gehörten Produktsicherheit, Verhalten als Arbeitgeber, Diversität, Datensicherheit und Lieferkettenmanagement. Wichtige Governance-Themen umfassten die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Aktionärsrechte, Korruption und Geschäftsethik.

Durch die Berücksichtigung der ökologischen Kriterien Klimawandel, Wassernutzung, Rohstoffbeschaffung und Energieeffizienz könnten folgende Umweltziele der Taxonomie unterstützt werden: Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme

Der Teilfonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Teilfonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

ESG-Integration war ein Bestandteil des fundamentalen Analyseprozesses des Anlageverwalters, um zusätzliche Chancen und Risiken zu identifizieren. ESG-Informationen unterstützten den Anlageverwalter hinsichtlich der Empfehlung und der Gewichtung im Rahmen der Portfoliokonstruktion.

Zusätzlich zu den Ausschlüssen wandte der Anlageverwalter einen ESG-Integrations-Ansatz an, welcher auf qualitativen und/oder quantitativen Verfahren basierte.

Bei erhöhten ESG-Risiken mit wesentlicher Bedeutung für den Anlageentscheid trat der Anlageverwalter direkt mit dem Emittenten in Kontakt oder führte gemeinschaftliches Engagement zu bestimmten Themen durch, um das Anlagerisiko zu verringern. Der Anlageverwalter überwachte und dokumentierte, ob der Emittent die notwendigen Schritte unternommen hatte, um die angesprochenen Themen zu behandeln und zu verbessern. Falls innerhalb der Berichtsperiode (12 Monate) keine Verbesserung eintritt, veräußert der Anlageverwalter die Anlage.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 10221,2860  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 1108,2398  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 18168,9763  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 11329,5258  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 30143,3772  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 156,7836  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2 (Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 421,2293  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3 (Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1027,2888  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1027,2888  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 4,25%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,75%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- THG-Emissionsintensität – nicht anwendbar  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – nicht anwendbar  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – nicht anwendbar  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Emissionen 56,37%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Wasser, Abfall und Materialemissionen 0,1312  
(Messgröße: Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz)
- Wasser, Abfall und Materialemissionen 0,00%  
(Messgröße: Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers)

- Soziales und Beschäftigung 0,0013  
(Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Soziales und Beschäftigung 0,0682  
(Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt))

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>			
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	10221,2860	20794,0373
	Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1108,2398	2716,6085
	Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	18168,9763	42492,6450
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	11329,5258	23510,6458
	Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	30143,3772	66208,1722
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	156,7836	218,5125
	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	421,2293	612,4652

3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1027,2888	1317,4217
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1027,2888	1317,4217
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	4,25%	0,00%
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35,75%	31,22%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	n.a.
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.

<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	56,37%	34,34%
Wasser, Abfall und Materialemissionen	6. Wasserverbrauch und Recycling		
	Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz	0,1312	12,0879
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,0000	0,0000
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0013	0,0046
	3. Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0682	0,0943

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

**Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

---- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

---- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Während einzelne PAI-Indikatoren, wie beispielsweise PAI 10 (Verstöße gegen UNGC) oder PAI 14 (Engagement in kontroverse Waffen) als grundsätzliche Ausschlusskriterien galten, flossen alle von Fisch berücksichtigten PAI-Indikatoren im Rahmen des qualitativen Integrationsansatzes in die Analyse einzelner Unternehmen ein. Auf Portfolioebene wurden die ausgewählten PAIs bei allen Investitionsentscheidungen systematisch berücksichtigt und relativ zur Vergangenheit und zur Performance Benchmark verfolgt.



**Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 – 31.12.2024

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)	Corporates	3,99	Südkorea
Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2024(31) 144A	Corporates	3,98	Kaimaninseln
Bank of America Corp. 7.25% NC Perp.Con.Pfd L DL1000	Financials	3,52	USA
Global Payments Inc. DL-Exch. Notes 2024(31)	Corporates	3,52	USA
The Southern Co. DL-Conv. Notes 2023(25)	Corporates	3,21	USA
Duke Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(26)	Corporates	2,93	USA
Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	Corporates	2,91	Spanien
Meituan DL-Zero Conv. Bonds 2021(28)	Corporates	2,65	Kaimaninseln
JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Zo Exch.Med.-T.Nts 2022(25)	Financials	2,06	USA
Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)	Corporates	1,98	USA
Schneider Electric SE EO-Conv. Bonds 2023(30)	Corporates	1,94	Frankreich
Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	Financials	1,91	USA
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2024(27)	Financials	1,71	Jersey
Barclays Bank PLC DL-Equity Lkd MTN 2024(29)	Financials	1,68	Großbritannien
ENI S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(30)	Corporates	1,68	Italien



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

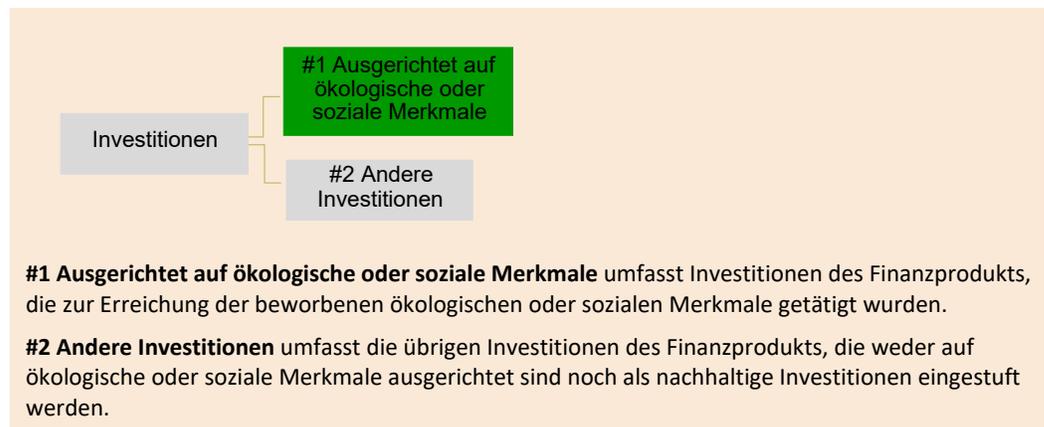
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 97,92 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 97,92% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (2,08%).



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Renten erfolgte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 hauptsächlich in den Sektoren

- Communications (19,91%),
- Supplies (16,36%),
- Technology (14,49%)
- Industrials (7,66%)
- Consumer, non-cyclical (4,91%)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates<sup>17</sup> erzielen, sind uns nicht bekannt.



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Nicht anwendbar.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

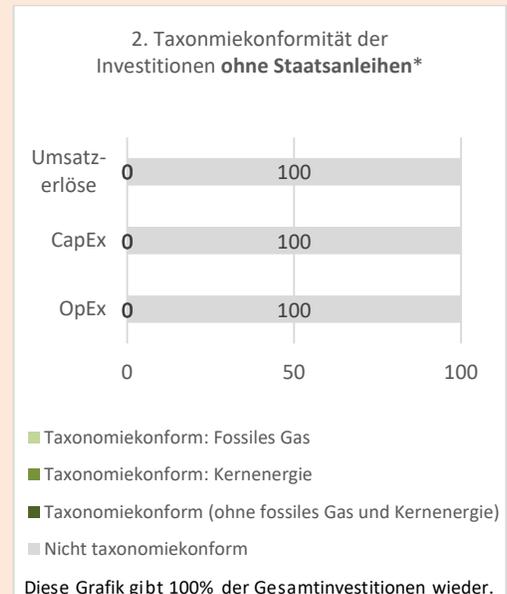
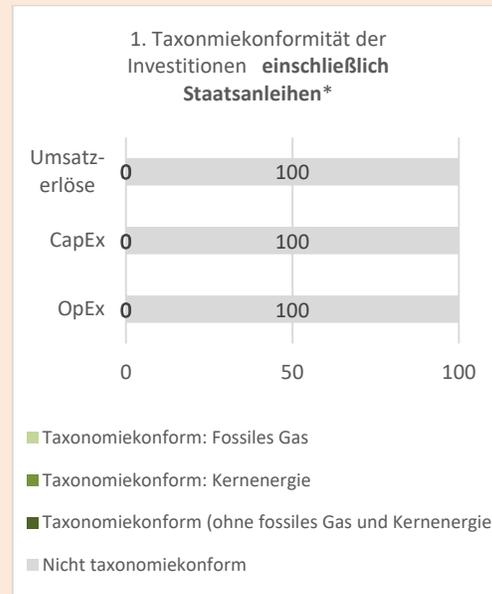
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

**Ermöglichende Tätigkeiten**

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditäts- und Derivate zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Teilfondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Teilfondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Teilfonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Teilfonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland auf Leitlinien zur Stimmrechtsausübung („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien gelten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM verwalteten Teilfonds und wurden daher grundsätzlich für alle Teilfonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder

des Nutzens für den jeweiligen Investment Teilfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Teilfonds.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

Nicht anwendbar.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Nicht anwendbar.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Nicht anwendbar.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Nicht anwendbar.

## ANHANG

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300T30RGZHOO9C396

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## **Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Zu den wichtigsten ökologischen ESG-Themen gehörten Klimawandel, Wassernutzung, Rohstoffbeschaffung und Energieeffizienz. Zu den wichtigsten sozialen ESG-Themen gehörten Produktsicherheit, Verhalten als Arbeitgeber, Diversität, Datensicherheit und Lieferkettenmanagement. Wichtige Governance-Themen umfassten die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Aktionärsrechte, Korruption und Geschäftsethik.

Durch die Berücksichtigung der ökologischen Kriterien Klimawandel, Wassernutzung, Rohstoffbeschaffung und Energieeffizienz könnten folgende Umweltziele der Taxonomie unterstützt werden: Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

Der Teilfonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Teilfonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

ESG-Integration war ein Bestandteil des fundamentalen Analyseprozesses des Anlageverwalters, um zusätzliche Chancen und Risiken zu identifizieren. ESG-Informationen unterstützten den Anlageverwalter hinsichtlich der Empfehlung und der Gewichtung im Rahmen der Portfoliokonstruktion.

Zusätzlich zu den Ausschlüssen wandte der Anlageverwalter einen ESG-Integrations-Ansatz an, welcher auf qualitativen und/oder quantitativen Verfahren basierte.

Bei der qualitativen Analyse einzelner Unternehmen werden PAI-Indikatoren in die Analyse miteinbezogen. Sie wurden sowohl gegenüber Werten vergleichbarer Unternehmen, als auch in ihrer Entwicklung über die Zeit beurteilt. Dabei wurde auf eine positive Entwicklung des (Teil Fonds) über die Zeit und ein grundsätzlich besseres Abschneiden gegenüber der Benchmark geachtet.

Bei der quantitativen Analyse werden breit gefasste ESG Ratings und Scores verschiedener Anbieter verwendet.

Bei erhöhten ESG-Risiken mit wesentlicher Bedeutung für den Anlageentscheid tritt der Anlageverwalter direkt mit dem Emittenten in Kontakt oder führt in seinem eigenen Namen ein gemeinschaftliches Engagement durch, um das Anlagerisiko zu verringern. Der Anlageverwalter überwachte und dokumentierte, ob der Emittent die notwendigen Schritte unternommen hat, um die angesprochenen Themen zu behandeln und zu verbessern.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 35892,1871  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 9397,3651  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 159550,1137  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 45289,5522  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 205882,6660  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 143,0771  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2 (Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 650,1778  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3 (Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1326,2793  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1326,2793  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 4,13%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 21,84%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- THG-Emissionsintensität 1655,5140  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Emissionen 62,83%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)

- Wasser, Abfall und Materialemissionen 3,5028  
(Messgröße: Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz)
- Wasser, Abfall und Materialemissionen 0,00%  
(Messgröße: Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers)
- Soziales und Beschäftigung 0,0291  
(Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Soziales und Beschäftigung 0,0329  
(Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>			
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	35892,1871	18928,6181
	Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	9397,3651	3486,0053
	Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	159550,1137	65825,0398
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	45289,5522	22414,6235
	Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	205882,6660	86368,0063
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	143,0771	57,1316
	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	650,1778	218,7631
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1326,2793	1459,1767
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1326,2793	1459,1767
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	4,13%	0,69%

<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	21,84%	21,98%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	166,5140	174,6464
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	62,83%	18,02%
Wasser, Abfall und Materialemissionen	6. Wasserverbrauch und Recycling		
	Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz	3,5028	0,3953
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,0000	0,0000
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0291	0,0109
	3. Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0329	0,0534

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Nicht anwendbar.

---- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

---- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Während einzelne PAI-Indikatoren, wie beispielsweise PAI 10 (Verstöße gegen UNGC) oder PAI 14 (Engagement in kontroverse Waffen) als grundsätzliche Ausschlusskriterien galten, flossen alle von Fisch berücksichtigten PAI-Indikatoren im Rahmen des qualitativen Integrationsansatzes in die Analyse einzelner Unternehmen ein. Auf Portfolioebene wurden die ausgewählten PAIs bei allen Investitionsentscheidungen systematisch berücksichtigt und relativ zur Vergangenheit und zur Performance Benchmark verfolgt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2024 –  
31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Standard Chartered PLC DL-FLR Notes 2021(26/27) Reg.S	Financials	3,55	Großbritannien
JSC Natl Company KazMunayGas DL-MTN 2020(32/33) Reg.S	Corporates	1,93	Kasachstan
Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 10(25) Reg.S	Corporates	1,68	Bermuda
TSMC Global Ltd. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	Corporates	1,67	Brit. Jungfern-Inseln
Sands China Ltd. DL-Notes 2019(19/25)	Corporates	1,67	Kaimaninseln
TSMC Arizona Corp. DL-Notes 2021(21/26)	Corporates	1,65	USA
BOC Aviation Ltd. DL-Med.-T.Nts 2020(25/25)Reg.S	Financials	1,51	Singapur
Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	Sovereigns	1,48	Übrige intern. Organis.
PT Freeport Indonesia DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	Corporates	1,35	Indonesien
MEGlobal Canada ULC DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	Corporates	1,24	Canada
América Móvil S.A.B. de C.V. DL-Notes 2020(20/30)	Corporates	1,13	Mexiko
ABQ Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(26)	Financials	1,11	Kaimaninseln
TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	Corporates	1,09	Brit. Jungfern-Inseln
Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-T.Nts 2020(50/50)Reg.S	Corporates	1,05	Saudi-Arabien
SNB Funding Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	Financials	1,04	Kaimaninseln



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

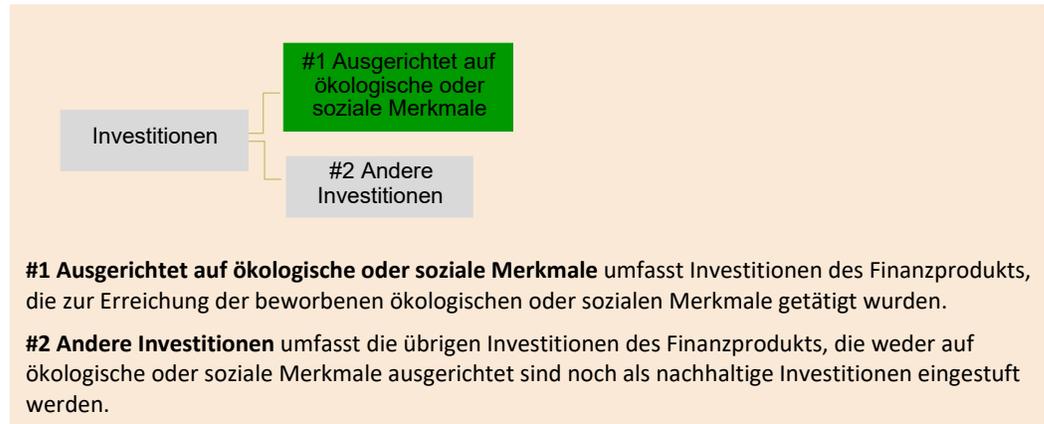
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 98,94% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 98,94 % in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (1,06%).



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Renten erfolgte hauptsächlich in den Sektoren

- Financials (21,96%),
- Energy (12,87%),
- Basic Materials (11,29%),
- Communication (8,64%),
- Consumer, cyclical (6,51%).

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates 17 erzielen, sind uns nicht bekannt.



### **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Nicht anwendbar.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:  
 In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

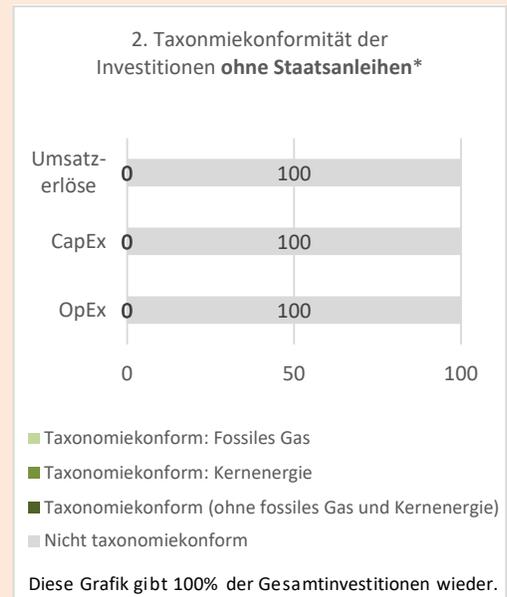
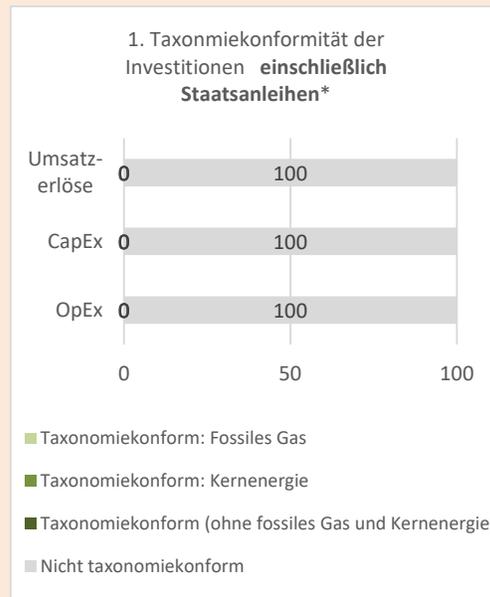
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

### **Ermöglichende Tätigkeiten**

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditäts- und Derivate zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Teilfondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Teilfondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Teilfonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Teilfonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland auf Leitlinien zur Stimmrechtsausübung („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien gelten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

## ANHANG

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5493007R0NOEPAGLVU23

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Zu den wichtigsten ökologischen ESG-Themen gehörten Klimawandel, Wassernutzung, Rohstoffbeschaffung und Energieeffizienz. Zu den wichtigsten sozialen ESG-Themen gehörten Produktsicherheit, Verhalten als Arbeitgeber, Diversität, Datensicherheit und Lieferkettenmanagement. Wichtige Governance-Themen umfassten die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Aktionärsrechte, Korruption und Geschäftsethik.

Der Teilfonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten waren ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze, ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Teilfonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

ESG-Integration war ein Bestandteil des fundamentalen Analyseprozesses des Anlageverwalters, um zusätzliche Chancen und Risiken zu identifizieren. ESG-Informationen unterstützten den Anlageverwalter hinsichtlich der Empfehlung und der Gewichtung im Rahmen der Portfoliokonstruktion.

Zusätzlich zu den Ausschlüssen wandte der Anlageverwalter einen ESG-Integrations-Ansatz an, welcher auf qualitativen und/oder quantitativen Verfahren basierte.

Bei der qualitativen Analyse einzelner Unternehmen werden PAI-Indikatoren in die Analyse miteinbezogen. Sie werden sowohl gegenüber Werten vergleichbarer Unternehmen, als auch in ihrer Entwicklung über die Zeit beurteilt. Dabei wird auf eine positive Entwicklung des Teilfonds über die Zeit und ein grundsätzlich besseres Abschneiden gegenüber der Benchmark geachtet.

Bei der quantitativen Analyse werden breit gefasste ESG Ratings und Scores verschiedener Anbieter verwendet.

Bei erhöhten ESG-Risiken mit wesentlicher Bedeutung für den Anlageentscheid tritt der Anlageverwalter direkt mit dem Emittenten in Kontakt oder führt in seinem eigenen Namen ein gemeinschaftliches Engagement durch, um das Anlagerisiko zu verringern. Der Anlageverwalter überwacht und dokumentiert, ob der Emittent die notwendigen Schritte unternommen hat, um die angesprochenen Themen zu behandeln und zu verbessern.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 54597,5154  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 10878,4458  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 389772,4542  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 65475,9612  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 463416,4307  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 134,5439  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 953,8797  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1730,9146  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1730,9146

(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 9,83%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 1,34%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 27,19%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- THG-Emissionsintensität – nicht anwendbar  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – nicht anwendbar  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – nicht anwendbar  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Emissionen 46,56%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Wasser, Abfall und Materialemissionen 20,3149  
(Messgröße: Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz)

- Wasser, Abfall und Materialemissionen 0,00%  
(Messgröße: Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers)
- Soziales und Beschäftigung 0,1418  
(Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Soziales und Beschäftigung 0,0406  
(Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt))

● ***... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>			
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	54597,5154	40113,3912
	Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	10878,4458	9285,0651
	Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	389772,4542	300052,7966
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	65475,9612	49398,4564
	Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	463416,4307	327689,2487
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	134,5439	90,2114
	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	953,8797	597,9997
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1730,9146	2512,1697
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1730,9146	2512,1697
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	9,83%	0,00%

<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33,84%	31,02%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	n.a.
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.

<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	45,46%	25,64%
Materialemissionen	6. Wasserverbrauch und Recycling		
	Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz	0,0790	3,0990
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,0000	0,0000
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0033	0,0077
	3. Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0372	0,0297

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

---- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

---- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Während einzelne PAI-Indikatoren, wie beispielsweise PAI 10 (Verstöße gegen UNGC) oder PAI 14 (Engagement in kontroverse Waffen) als grundsätzliche Ausschlusskriterien galten, flossen alle von Fisch berücksichtigten PAI-Indikatoren im Rahmen des qualitativen Integrationsansatzes in die Analyse einzelner Unternehmen ein. Auf Portfolioebene wurden die ausgewählten PAIs bei allen Investitionsentscheidungen systematisch berücksichtigt und relativ zur Vergangenenheit und zur Performance Benchmark verfolgt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2024 –  
31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/30)	Corporates	1,24	Niederlande
Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2019(22/28) 144A	Corporates	0,80	USA
Vistra Operations Company LLC DL-Notes 2021(21/29) 144A	Corporates	0,79	USA
United Rentals N. America Inc. DL-Notes 2020(20/31)	Corporates	0,78	USA
CHS/Commun.Health Systems Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	Corporates	0,72	USA
Olin Corp. DL-Notes 2018(18/30)	Corporates	0,65	USA
EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2021(21/29) 144A	Corporates	0,65	USA
Iron Mountain Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	Financials	0,65	USA
Macy's Retail Holdings LLC DL-Notes 2022(22/32) 144A	Corporates	0,62	USA
Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2022(22/32)	Corporates	0,61	Mexiko
UGI International LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	Corporates	0,60	USA
Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.23(23/30) Reg.S	Corporates	0,59	Bundesrep. Deutschland
Ashland Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	Corporates	0,56	USA
Sunrise HoldCo IV. B.V. DL-Notes 2017(17/28) 144A	Corporates	0,56	Niederlande
Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC EO-Bonds 2020(20/27)Reg.S	Corporates	0,55	Großbritannien



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

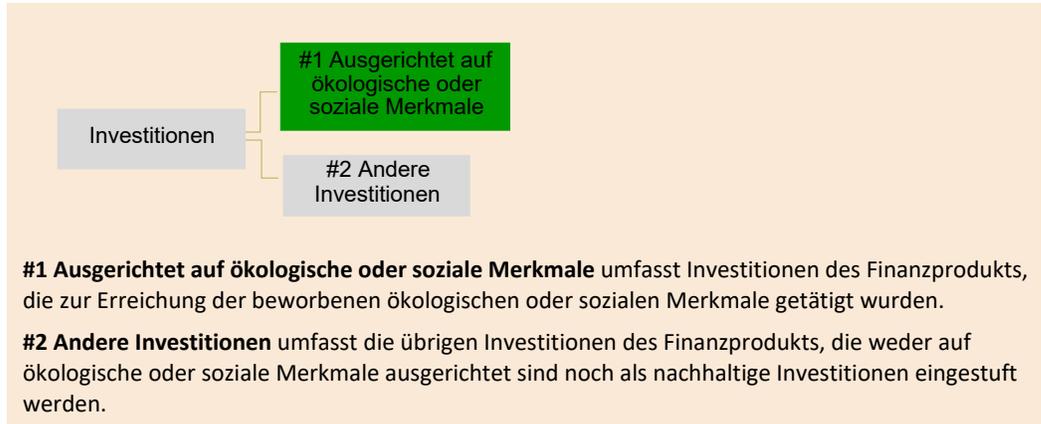
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 100,00 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 100,01% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (-0,01%).



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Renten erfolgte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 hauptsächlich in den Sektoren

- Consumer, non-cyclical (17,06%)
- Consumer, cyclical (16,24%)
- Energy (14,12%)
- Industrials (11,17%)
- Resources (9,38%)

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates 17 erzielen, sind uns nicht bekannt.



### **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Nicht anwendbar.

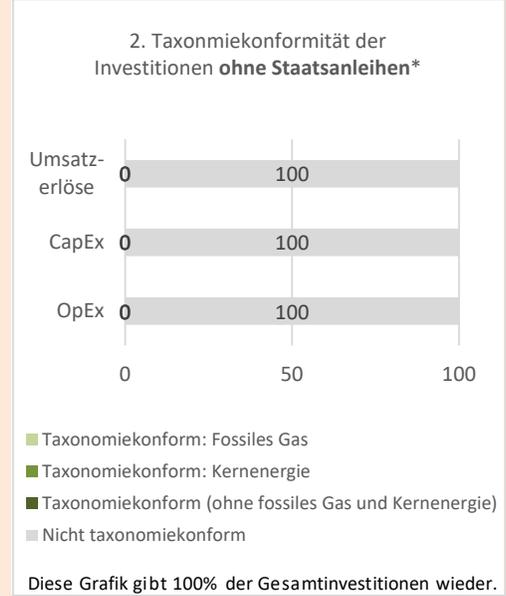
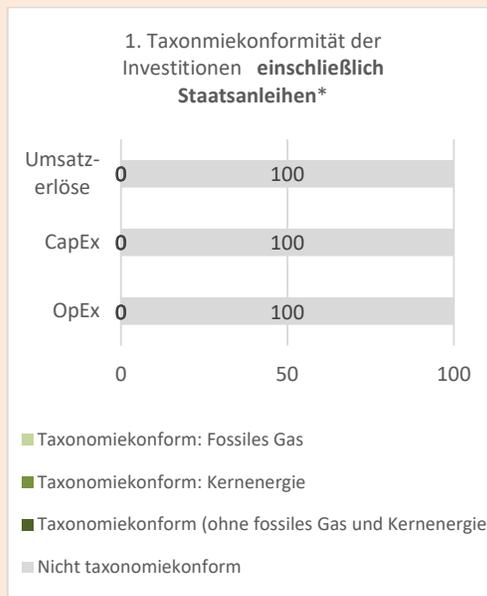
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:  
 In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

### **Ermöglichende Tätigkeiten**

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen..



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditäts- und Derivate zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Teilfondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Teilfondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Teilfonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Teilfonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland auf Leitlinien zur Stimmrechtsausübung („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien gelten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM verwalteten Teilfonds und wurden daher grundsätzlich für alle Teilfonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investment Teilfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Teilfonds.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

## ANHANG

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300E9AMVEI8T53G60

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## **Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Zu den wichtigsten ökologischen ESG-Themen gehörten Klimawandel, Wassernutzung, Rohstoffbeschaffung und Energieeffizienz. Zu den wichtigsten sozialen ESG-Themen gehörten Produktsicherheit, Verhalten als Arbeitgeber, Diversität, Datensicherheit und Lieferkettenmanagement. Wichtige Governance-Themen umfassten die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Aktionärsrechte, Korruption und Geschäftsethik.

Der Teilfonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten waren ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Teilfonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

ESG-Integration war ein Bestandteil des fundamentalen Analyseprozesses des Anlageverwalters, um zusätzliche Chancen und Risiken zu identifizieren. ESG-Informationen unterstützten den Anlageverwalter hinsichtlich der Empfehlung und der Gewichtung im Rahmen der Portfoliokonstruktion.

Zusätzlich zu den Ausschlüssen wandte der Anlageverwalter einen ESG-Integrations-Ansatz an, welcher auf qualitativen und/oder quantitativen Verfahren basierte.

Bei der qualitativen Analyse einzelner Unternehmen werden PAI-Indikatoren in die Analyse miteinbezogen. Sie werden sowohl gegenüber Werten vergleichbarer Unternehmen, als auch in ihrer Entwicklung über die Zeit beurteilt. Dabei wird auf eine positive Entwicklung des Teilfonds über die Zeit und ein grundsätzlich besseres Abschneiden gegenüber der Benchmark geachtet.

Bei der quantitativen Analyse werden breit gefasste ESG Ratings und Scores verschiedener Anbieter verwendet.

Bei erhöhten ESG-Risiken mit wesentlicher Bedeutung für den Anlageentscheid tritt der Anlageverwalter direkt mit dem Emittenten in Kontakt oder führt in seinem eigenen Namen ein gemeinschaftliches Engagement durch, um das Anlagerisiko zu verringern. Der Anlageverwalter überwacht und dokumentiert, ob der Emittent die notwendigen Schritte unternommen hat, um die angesprochenen Themen zu behandeln und zu verbessern

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 25914,5664  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 6018,7196  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 202624,8054  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 31933,2860  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 254202,1638  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 91,4279  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 728,4393  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1258,9422  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1258,9422

(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 10,27%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 31,58%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- THG-Emissionsintensität 195,7027  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Emissionen 49,84%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Wasser, Abfall und Materialemissionen 1,3677  
(Messgröße: Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz)

- Wasser, Abfall und Materialemissionen 0,00%  
(Messgröße: Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers)
- Soziales und Beschäftigung 0,0226  
(Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Soziales und Beschäftigung 0,0188  
(Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt))

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>			
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	25914,5664	16294,4995
	Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	6018,7196	2768,4885
	Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	202624,8054	105788,4619
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	31933,2860	19062,9880
	Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	254202,1638	119893,3302
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	91,4279	64,6438
	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	728,4393	404,7788
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1258,9422	1485,0898
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1258,9422	1485,0898
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	10,27%	0,00%

<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,12%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	31,58%	32,74%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	195,7027	168,1061
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	49,84%	21,55%

Wasser, Abfall und Materialemissionen	6. Wasserverbrauch und Recycling		
	Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz	1,3677	1,3169
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,0000	0,0000
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0226	0,0415
	3. Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0188	0,0069

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während einzelne PAI-Indikatoren, wie beispielsweise PAI 10 (Verstöße gegen UNGC) oder PAI 14 (Engagement in kontroverse Waffen) als grundsätzliche Ausschlusskriterien galten, flossen alle von Fisch berücksichtigten PAI-Indikatoren im Rahmen des qualitativen Integrationsansatzes in die Analyse einzelner Unternehmen ein. Auf Portfolioebene wurden die ausgewählten PAI's bei allen Investitionsentscheiden systematisch berücksichtigt und relativ zur Vergangenenheit und zur Performance Benchmark verfolgt.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bank of America Corp. DL-FLR Notes 2021(21/32)	Financials	1,84	USA
VMware Inc. DL-Notes 2020(20/30)	Corporates	1,14	USA
Crestwood Mid.Partn.LP/F.Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	Corporates	0,91	USA
First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-Medium-Term Nts 2024(29)	Financials	0,87	Ver.Arabische Emirate
IQVIA Inc. DL-Notes 2024(24/29)	Corporates	0,81	USA
Duke Energy Corp. DL-Notes 2022(22/32)	Corporates	0,81	USA
Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/29)	Financials	0,8	USA
T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/29)	Corporates	0,79	USA
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/30)	Corporates	0,76	Niederlande
Mattel Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	Corporates	0,74	USA
AEP Texas Inc. DL-Notes 2023(23/33)	Corporates	0,72	USA
Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 24(29/30)144A	Financials	0,69	Frankreich
Morgan Stanley DL-FLR Med.-T. Nts 2024(34/39)	Financials	0,68	USA
UBS Group AG SF-FLR Notes 2024(29/30)	Financials	0,68	Schweiz
Binbo Bakeries USA Inc. DL-Notes 2023(23/29) Reg.S	Corporates	0,67	USA



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

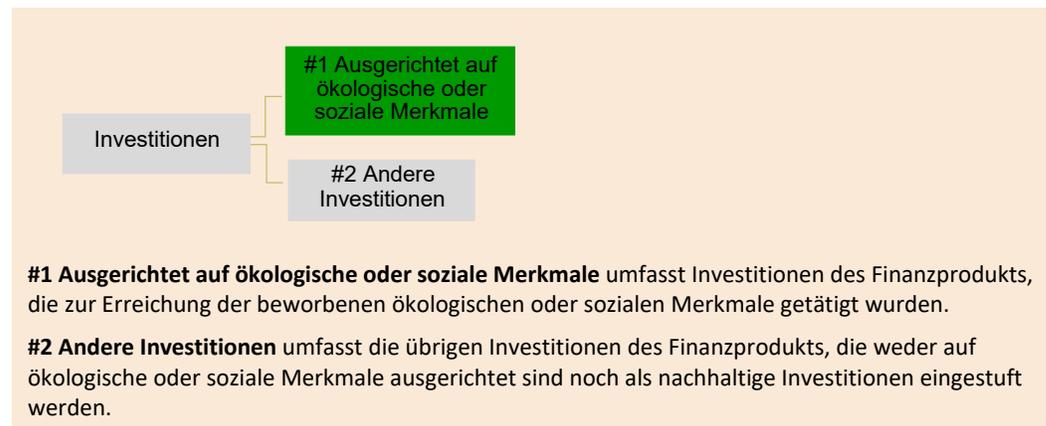
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 100,41% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (-0,41%).



### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Renten erfolgte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 hauptsächlich in den Sektoren

- Financials/Banking (22,12%),
- Consumer, Non-cyclical (16,05%),
- Consumer, Cyclical (10,19%)
- Energy (9,50%) und
- Communication (9,17%).

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates 17 erzielen, sind uns nicht bekannt.



### **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Nicht anwendbar.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

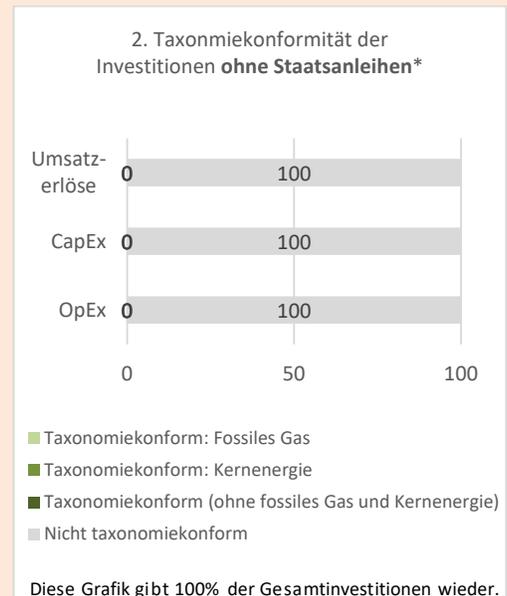
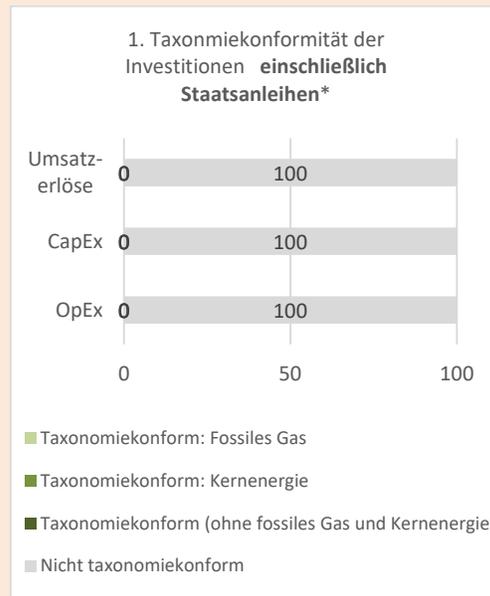
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditäts- und Derivate zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Teilfondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Teilfondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Teilfonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



## **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des (Teil-)Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Verwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten (Teil-)Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten (Teil-)Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen.

Die Verwaltungsgesellschaft legte dafür ihrem Abstimmungsverhalten die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung für das Inland („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien dienten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten (Teil-)Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle (Teil-)Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne (Teil-)Fonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Portfolio Manager, falls das Portfoliomanagement delegiert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des (Teil-)Fonds.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

## ANHANG

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300NP9A0NG2AUXX06

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## **Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Zu den wichtigsten ökologischen ESG-Themen gehörten Klimawandel, Wassernutzung, Rohstoffbeschaffung und Energieeffizienz. Zu den wichtigsten sozialen ESG-Themen gehörten Produktsicherheit, Verhalten als Arbeitgeber, Diversität, Datensicherheit und Lieferkettenmanagement. Wichtige Governance-Themen umfassten die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Aktionärsrechte, Korruption und Geschäftsethik.

Der Teilfonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten waren ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Teilfonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

ESG-Integration war ein Bestandteil des fundamentalen Analyseprozesses des Anlageverwalters, um zusätzliche Chancen und Risiken zu identifizieren. ESG-Informationen unterstützten den Anlageverwalter hinsichtlich der Empfehlung und der Gewichtung im Rahmen der Portfoliokonstruktion.

Zusätzlich zu den Ausschlüssen wandte der Anlageverwalter einen ESG-Integrations-Ansatz an, welcher auf qualitativen und/oder quantitativen Verfahren basierte.

Bei der qualitativen Analyse einzelner Unternehmen werden PAI-Indikatoren in die Analyse miteinbezogen. Sie wurden sowohl gegenüber Werten vergleichbarer Unternehmen, als auch in ihrer Entwicklung über die Zeit beurteilt. Dabei wurde auf eine positive Entwicklung des Teilfonds über die Zeit und ein grundsätzlich besseres Abschneiden gegenüber der Benchmark geachtet.

Bei der quantitativen Analyse werden breit gefasste ESG Ratings und Scores verschiedener Anbieter verwendet.

Bei erhöhten ESG-Risiken mit wesentlicher Bedeutung für den Anlageentscheid tritt der Anlageverwalter direkt mit dem Emittenten in Kontakt oder führt in seinem eigenen Namen ein gemeinschaftliches Engagement durch, um das Anlagerisiko zu verringern. Der Anlageverwalter überwachte und dokumentierte, ob der Emittent die notwendigen Schritte unternommen hat, um die angesprochenen Themen zu behandeln und zu verbessern.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 2973,2873  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 558,6461  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 22528,4202  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 3531,9334  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 29302,7823  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 59,5849  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 491,5738  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1011,4859  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1011,4859  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 12,46%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 34,39%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- THG-Emissionsintensität – 195,7002  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – 0  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – 0,00%  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Emissionen 48,78%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Wasser, Abfall und Materialemissionen 0,0715  
(Messgröße: Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz)
- Wasser, Abfall und Materialemissionen 0,00%  
(Messgröße: Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers)

- Soziales und Beschäftigung 0,0023  
(Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Soziales und Beschäftigung 0,0053  
(Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt))

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>			
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	2973,2873	3162,4110
	Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	558,6461	669,9325
	Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	22528,4202	28538,4934
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	3531,9334	3832,3435
	Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	29302,7823	31320,7297
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	59,5849	38,4237
	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	491,5738	313,3568
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1011,4859	1156,5323
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1011,4859	1156,5323
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	12,46%	0,00%

<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34,39%	34,84%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	195,7002	n.a.
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	n.a.
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	n.a.

<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	48,78%	18,75%
Wasser, Abfall und Materialemissionen	6. Wasserverbrauch und Recycling		
	Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz	0,0715	0,2291
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,0000	0,0000
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0023	0,0013
	3. Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0053	0,0004

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Nicht anwendbar.

---- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

---- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Während einzelne PAI-Indikatoren, wie beispielsweise PAI 10 (Verstöße gegen UNGC) oder PAI 14 (Engagement in kontroverse Waffen) als grundsätzliche Ausschlusskriterien galten, flossen alle von Fisch berücksichtigten PAI-Indikatoren im Rahmen des qualitativen Integrationsansatzes in die Analyse einzelner Unternehmen ein. Auf Portfolioebene wurden die ausgewählten PAI's bei allen Investitionsentscheidungen systematisch berücksichtigt und relativ zur Vergangenheit und zur Performance Benchmark verfolgt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2024 –  
31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bank of America Corp. DL-FLR Notes 2021(21/32)	Financials	2,15	USA
VMware Inc. DL-Notes 2020(20/30)	Corporates	1,51	USA
Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/29)	Financials	1,46	USA
T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/29)	Corporates	1,42	USA
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	Corporates	1,11	Belgien
Woodside Finance Ltd. DL-Notes 2016(16/26) 144A	Corporates	1,07	Australien
Constellation Brands Inc. DL-Notes 2024(24/29)	Corporates	1,03	USA
Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)	Corporates	0,98	USA
Goldman Sachs Group Inc., The DL-FLR Notes 2024(24/30)	Financials	0,96	USA
AEP Texas Inc. DL-Notes 2023(23/33)	Corporates	0,94	USA
Centene Corp. DL-Notes 2020(20/30)	Corporates	0,92	USA
Ovintiv Inc. DL-Notes 2023(23/28)	Corporates	0,91	USA
Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	Corporates	0,89	Niederlande
Amgen Inc. DL-Notes 2020(20/30)	Corporates	0,89	USA
Pioneer Natural Resources Co. DL-Notes 2023(23/26)	Corporates	0,86	USA



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

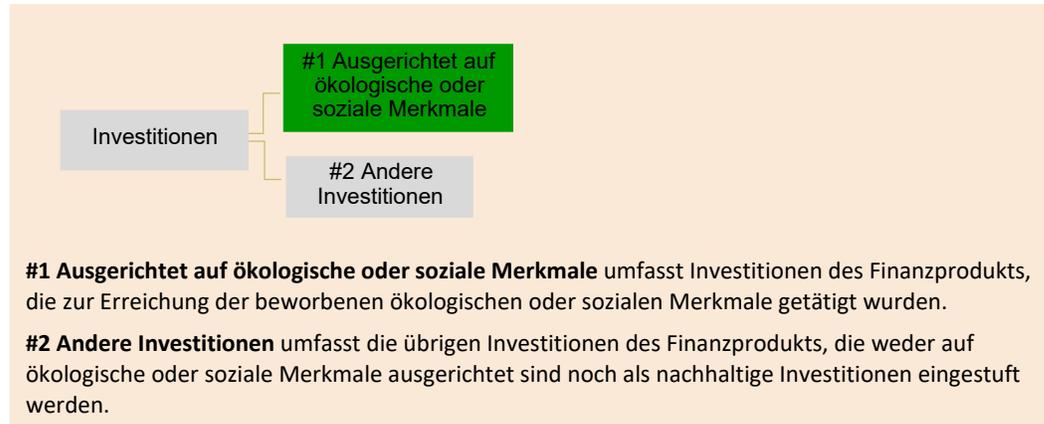
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 99,63% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 99,63% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (0,37%).



### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Renten erfolgte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 hauptsächlich in den Sektoren:

- Financial/Banking (26,75%),
- Consumer, Non-cyclical (16,79%),
- Consumer, Cyclical (9,92%) ,
- Communications (8,52%) und
- Energy (7,11%).

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



### **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Nicht anwendbar.

### ● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

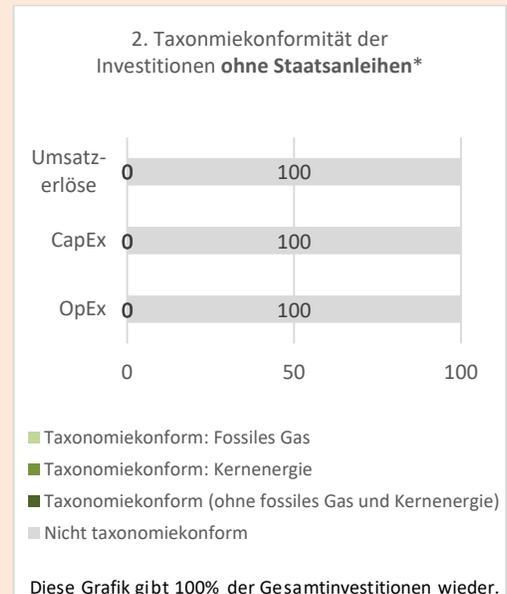
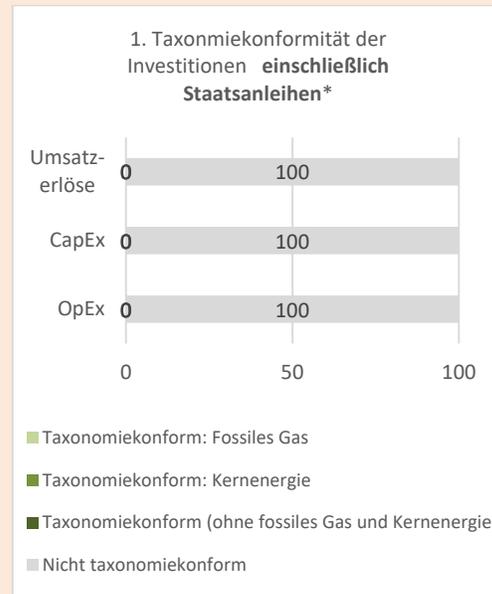
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditäts- und Derivate zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Teilfondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Teilfondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Teilfonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des (Teil-)Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Verwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten (Teil-)Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten (Teil-)Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen.

Die Verwaltungsgesellschaft legte dafür ihrem Abstimmungsverhalten die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung für das Inland („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien dienten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten (Teil-)Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle (Teil-)Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne (Teil-)Fonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Portfolio Manager, falls das Portfoliomanagement delegiert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des (Teil-)Fonds.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

#### ● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

#### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

#### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

#### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

## ANHANG

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300DRN7TIIJ6ME658

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Es kamen folgende ökologische und soziale Merkmale zur Anwendung:

Klimawandel, Wassernutzung, Rohstoffbeschaffung und Energieeffizienz, Produktsicherheit, das Verhalten als Arbeitgeber, Diversität, Datensicherheit und Lieferkettenmanagement sowie die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Aktionärsrechte, Korruption und Geschäftsethik.

Durch die Berücksichtigung der ökologischen Kriterien Klimawandel, Wassernutzung, Rohstoffbeschaffung und Energieeffizienz könnten folgende Umweltziele der Taxonomie unterstützt werden: Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

Der Teilfonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten waren ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion) > 10,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion) > 10,00 % Umsatzerlöse

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Teilfonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

Zusätzlich zu den Ausschlüssen wandte der Anlageverwalter einen ESG-Integrations-Ansatz an, welcher auf qualitativen und/oder quantitativen Verfahren basierte.

Bei der qualitativen Analyse einzelner Unternehmen werden PAI-Indikatoren in die Analyse miteinbezogen. Sie werden sowohl gegenüber Werten vergleichbarer Unternehmen, als auch in ihrer Entwicklung über die Zeit beurteilt. Dabei wird auf eine positive Entwicklung des Teilfonds über die Zeit und ein grundsätzlich besseres Abschneiden gegenüber der Benchmark geachtet.

Bei der quantitativen Analyse werden breit gefasste ESG Ratings und Scores verschiedener Anbieter verwendet.

Bei erhöhten ESG-Risiken mit wesentlicher Bedeutung für den Anlageentscheid tritt der Anlageverwalter direkt mit dem Emittenten in Kontakt oder führt in seinem eigenen Namen ein gemeinschaftliches Engagemen durch, um das Anlagerisiko zu verringern. Der

Anlageverwalter überwacht und dokumentiert, ob der Emittent die notwendigen Schritte unternommen hat, um die angesprochenen Themen zu behandeln und zu verbessern.

Der Fonds investiert nur in Zielfonds, die mit den folgenden Ausschlusskriterien übereinstimmen: kontroverse Waffen, Nuklearwaffen, konventionelle Waffen, Tabak, Pornographie, Kohle, schwere Verstöße gegen UN Global Compact. Ausserdem wird bei Investitionen in Zielfonds die Klassifizierung gemäss Offenlegungsverordnung (SFDR) überprüft. Dabei gilt eine Einstufung nach Artikel 8 oder 9 als genügend. Andere Zielfonds werden der Restquote zugeordnet.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 1360,5058  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 332,4747  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 10001,7975  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 1692,9804  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 11691,7697  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 34,2918  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2 (Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 285,9465  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3 (Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 908,1891  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 908,1891  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 4,64%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,17%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 33,90%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- THG-Emissionsintensität 202,5346  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Emissionen 25,36%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)

- Wasser, Abfall und Materialemissionen 0,0,1592  
(Messgröße: Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz)
- Wasser, Abfall und Materialemissionen 0,00%  
(Messgröße: Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers)
- Soziales und Beschäftigung 0,0020  
(Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Soziales und Beschäftigung 0,0134  
(Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>			
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1360,5058	2516,3153
	Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	332,4747	655,1327
	Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	10001,7975	12930,0197
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1692,9804	3171,4480
	Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	11691,7697	15487,1111
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	34,2918	34,9148
	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	285,9465	173,0783
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	908,1891	1020,5939
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	908,1891	1020,5939
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	4,64%	0,00%

<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,17%	0,02%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33,90%	32,78%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	202,5346	270,4670
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	25,36%	10,90%
Wasser, Abfall und Materialemissionen	6. Wasserverbrauch und Recycling		
	Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz	0,1592	0,5732
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,0000	0,0000
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0020	0,0024
	3. Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0134	0,0087

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Nicht anwendbar.

---- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

---- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Während einzelne PAI-Indikatoren, wie beispielsweise PAI 10 (Verstöße gegen UNGC) oder PAI 14 (Engagement in kontroverse Waffen) als grundsätzliche Ausschlusskriterien galten, flossen alle von Fisch berücksichtigten PAI-Indikatoren im Rahmen des qualitativen Integrationsansatzes in die Analyse einzelner Unternehmen ein. Auf Portfolioebene wurden die ausgewählten PAIs bei allen Investitionsentscheidungen systematisch berücksichtigt und relativ zur Vergangenheit und zur Performance Benchmark verfolgt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2024 –  
31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Fisch U.F.-Fisch Bd Gbl Hgh Yd Namens-Anteile MD USD Acc.o.N.	Rentenfonds	9,38	Luxemburg
FISCH Convertible Global Dyn. Act. Nom. MD USD Acc. oN	Gem.Fonds =< 70 %	9,33	Luxemburg
United States of America DL-Notes 2023(33) S.B-2033	Governments	4,62	USA
United States of America DL-Notes 2006(36)	Governments	4,57	USA
United States of America DL-Notes 2007(37)	Governments	4,53	USA
United States of America DL-Notes 2008(38)	Governments	4,26	USA
United States of America DL-Notes 2022(32)S. B-2032	Governments	3,39	USA
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2036)	Governments	3,09	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	Governments	3,08	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037)	Governments	3,03	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	Governments	2,93	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2038)	Governments	2,79	Bundesrep. Deutschland
Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	Pfandbriefe / Covered Bonds	2,31	Spanien
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	Governments	2,29	Frankreich
Bundesrep.Deutschland Unv. Schatz. A.23/08 f.17.07.24	Governments	1,65	Bundesrep. Deutschland



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 96,99% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 18,13% in Aktien, zu 48,78% in Renten und zu 30,07% in Fondsanteile investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (3,02%)

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Aktien erfolgte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 hauptsächlich in den Sektoren:

- Information Technology (30,48%)
- Health Care (14,96%)
- Consumer Staples (12,57%)
- Industrials (9,11%)
- Consumer Discretionary (8,67%)

Die Investition in Renten erfolgte zum 31.12.2024 hauptsächlich in den Sektoren:

- Governments (89,36%)
- Pfandbriefe incl. Covered Bonds (10,64%)

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates<sup>17</sup> erzielen, sind uns nicht bekannt.



### **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Nicht anwendbar.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

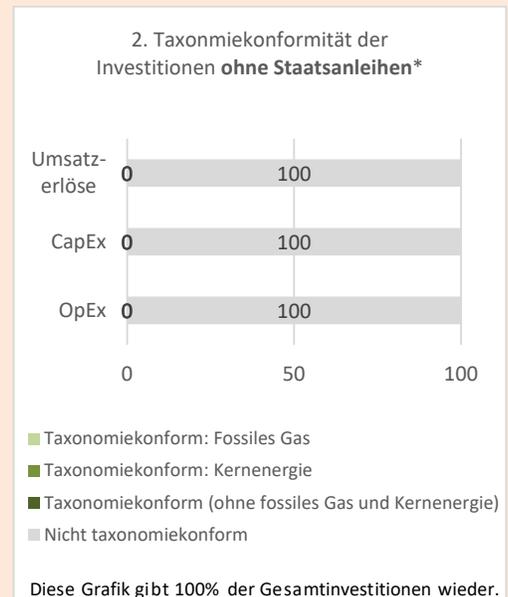
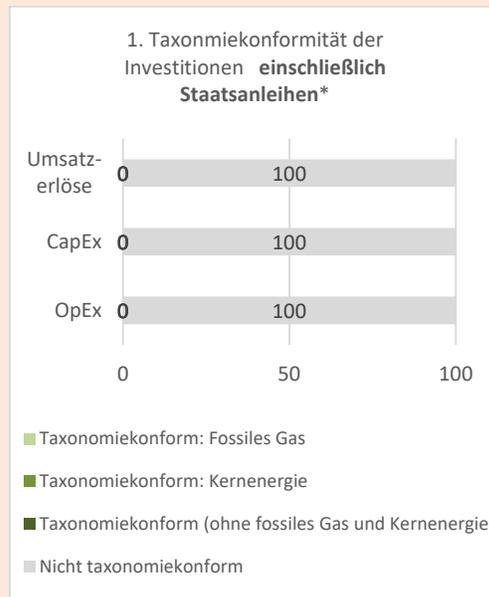
Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

- Ja:  
 In fossiles Gas       In Kernenergie  
 Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

### **Ermöglichende Tätigkeiten**

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditäts- und Derivate zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Teilfondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Teilfondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Teilfonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die

Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Teilfonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland auf Leitlinien zur Stimmrechtsausübung („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien gelten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM verwalteten Teilfonds und wurden daher grundsätzlich für alle Teilfonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investment Teilfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Teilfonds.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

#### ● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

#### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

#### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

## ANHANG

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300VPCJGF7GFOZH06

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## **Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Es konnten u.a. folgende ESG-Kriterien zur Anwendung kommen:

Klimawandel, Wassernutzung, Rohstoffbeschaffung und Energieeffizienz, Produktsicherheit, das Verhalten als Arbeitgeber, Diversität, Datensicherheit und Lieferkettenmanagement sowie die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Aktionärsrechte, Korruption und Geschäftsethik.

Durch die Berücksichtigung der ökologischen Kriterien Klimawandel, Wassernutzung, Rohstoffbeschaffung und Energieeffizienz könnten folgende Umweltziele der Taxonomie unterstützt werden: Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

Der Teilfonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion) > 10,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion) > 10,00 % Umsatzerlöse

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze, ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Teilfonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

Zusätzlich zu den Ausschlüssen wandte der Anlageverwalter einen ESG-Integrations-Ansatz an, welcher auf qualitativen und/oder quantitativen Verfahren basierte.

Bei der qualitativen Analyse einzelner Unternehmen werden PAI-Indikatoren in die Analyse miteinbezogen. Sie werden sowohl gegenüber Werten vergleichbarer Unternehmen, als auch in ihrer Entwicklung über die Zeit beurteilt. Dabei wird auf eine positive Entwicklung des (Teil)Fonds über die Zeit und ein grundsätzlich besseres Abschneiden gegenüber der Benchmark geachtet.

Bei der quantitativen Analyse werden breit gefasste ESG Ratings und Scores verschiedener Anbieter verwendet.

Bei erhöhten ESG-Risiken mit wesentlicher Bedeutung für den Anlageentscheid tritt der Anlageverwalter direkt mit dem Emittenten in Kontakt oder führt in seinem eigenen Namen ein gemeinschaftliches Engagemen durch, um das Anlagerisiko zu verringern. Der

Anlageverwalter überwacht und dokumentiert, ob der Emittent die notwendigen Schritte unternommen hat, um die angesprochenen Themen zu behandeln und zu verbessern.

Der Fonds investiert nur in Zielfonds, die mit den folgenden Ausschlusskriterien übereinstimmen: kontroverse Waffen, Nuklearwaffen, konventionelle Waffen, Tabak, Pornographie, Kohle, schwere Verstöße gegen UN Global Compact. Ausserdem wird bei Investitionen in Zielfonds die Klassifizierung gemäss Offenlegungsverordnung (SFDR) überprüft. Dabei gilt eine Einstufung nach Artikel 8 oder 9 als genügend. Andere Zielfonds werden der Restquote zugeordnet.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 480,7202  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 74,7101  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 4047,0911  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 555,4304  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 4694,0227  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 31,3688  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2 (Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 283,2857  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3 (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1062,1336  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1062,1336  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 3,48%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,05%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 33,84%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- THG-Emissionsintensität 198,1408  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

- Emissionen 18,03%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Wasser, Abfall und Materialemissionen 0,0224  
(Messgröße: Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz)
- Wasser, Abfall und Materialemissionen 0,00%  
(Messgröße: Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers)
- Soziales und Beschäftigung 0,0007  
(Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Soziales und Beschäftigung 0,0060  
(Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>			
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	480,7202	287,8913
	Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	74,7101	58,8225
	Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	4047,0911	1268,5650
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	555,4304	346,7138
	Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	4694,0227	1563,4574
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	31,3688	19,8563
	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	283,2857	106,2653
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1062,1336	904,4183
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1062,1336	904,4183
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	3,48%	0,00%

<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,05%	0,00%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33,84%	33,23%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	198,1408	264,9220
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	18,03%	4,57%
Wasser, Abfall und Materialemissionen	6. Wasserverbrauch und Recycling		
	Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz	0,0224	0,0837
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,0000	0,0000
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0007	0,0002
	3. Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0060	0,0040

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Nicht anwendbar.

---- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

---- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Während einzelne PAI-Indikatoren, wie beispielsweise PAI 10 (Verstöße gegen UNGC) oder PAI 14 (Engagement in kontroverse Waffen) als grundsätzliche Ausschlusskriterien galten, flossen alle von Fisch berücksichtigten PAI-Indikatoren im Rahmen des qualitativen Integrationsansatzes in die Analyse einzelner Unternehmen ein. Auf Portfolioebene wurden die ausgewählten PAIs bei allen Investitionsentscheidungen systematisch berücksichtigt und relativ zur Vergleichbarkeit und zur Performance Benchmark verfolgt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2024 –  
31.12.2024

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FISCH Convertible Global Dyn. Act. Nom. MD USD Acc. oN	Gem.Fonds =< 70 %	9,71	Luxemburg
FISCH Um.FISCH Bd Gl IG Corp. Act.Nom. MD USD Acc. oN	Rentenfonds	7,73	Luxemburg
iShsII-iShs MSCI USA Q.D.U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	Indexfonds	6,60	Irland
Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Bills Tr. 20.3.2025	Sovereigns	5,55	ESM
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/08 f.17.07.24	Governments	3,64	Bundesrep. Deutschland
United States of America DL-Notes 2020(30)	Governments	3,18	USA
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/09 f.21.08.24	Governments	3,15	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/05 f.14.05.25	Governments	3,13	Bundesrep. Deutschland
United States of America DL-Notes 2018(28)	Governments	3,05	USA
United States of America DL-Notes 2016(26)	Governments	3,04	USA
United States of America DL-Notes 2021(31) Ser.B-2031	Governments	3,03	USA
United States of America DL-Notes 2019(29)	Governments	3,00	USA
Fisch U.F.-Fisch Bd Gbl Hgh Yd Namens-Anteile MD USD Acc.o.N.	Rentenfonds	3,00	Luxemburg
United States of America DL-Notes 2020(27)	Governments	2,99	USA
United States of America DL-Notes 2022(32)S. B-2032	Governments	2,72	USA



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

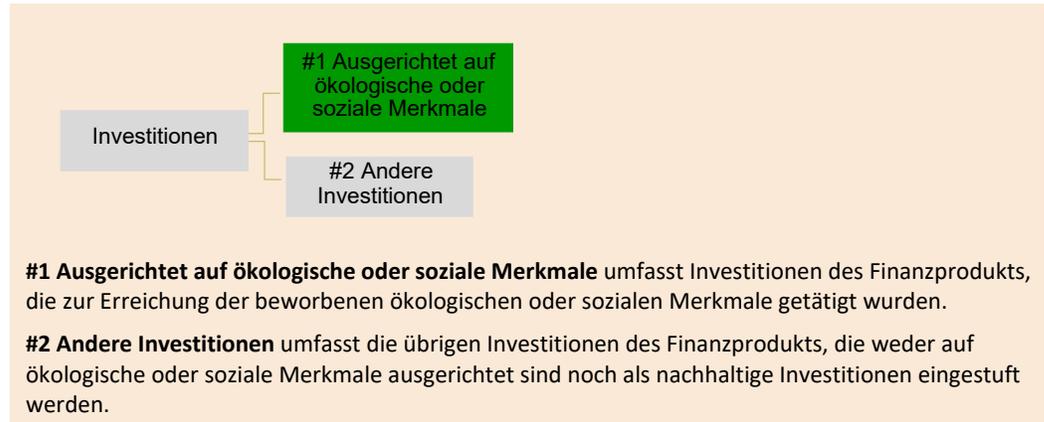
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 99,37 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 71,06% in Renten und zu 28,31% in Fondsanteile investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (0,64%).



### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Renten erfolgte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 in den Sektoren

- Governments (70,95%)
- Sovereigns (15,83%)
- Financials – banking (6,95%)
- Corporates (6,27%)

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates 17 erzielen, sind uns nicht bekannt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



### **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Nicht anwendbar.

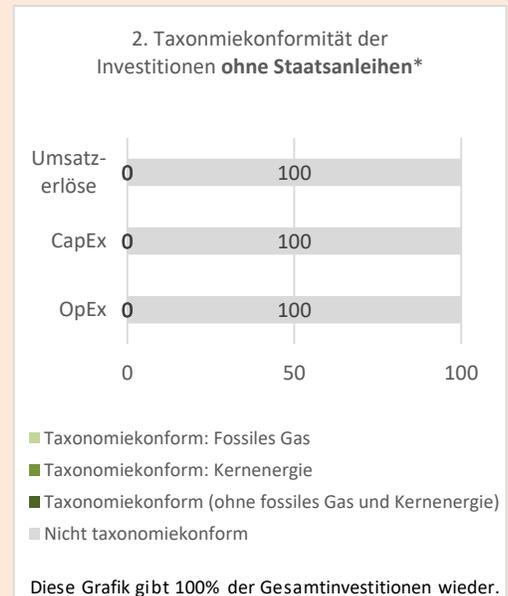
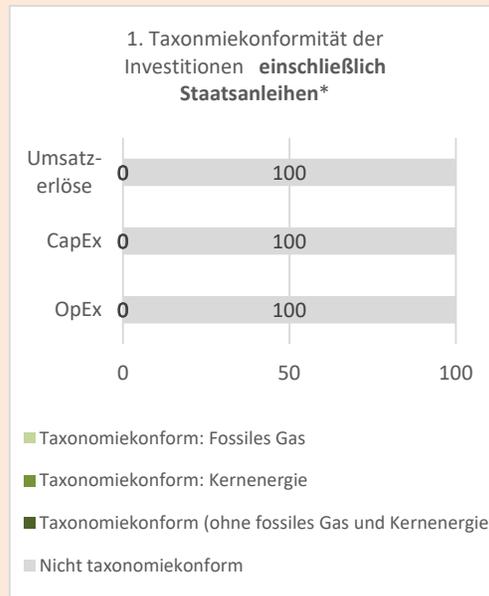
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

#### **Ermöglichende Tätigkeiten**

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditäts- und Derivate zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Teilfondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Teilfondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Teilfonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Teilfonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland auf Leitlinien zur Stimmrechtsausübung („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien gelten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM verwalteten Teilfonds und wurden daher grundsätzlich für alle Teilfonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investment Teilfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Teilfonds.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.