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 31.12.2025

R.C.S. Luxemburg B220850

FISCH Umbrella Fund

Inhalt

Verwaltung und Administration 3

Bericht des Verwaltungsrats 5

Prüfungsvermerk 6

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31.12.2025 11

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 15

Statistische Angaben 19

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 29

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025 34

- FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND 34
- FISCH BOND CHF FUND 37
- FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND 44
- FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND 48
- FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND 52
- FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND 55
- FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND 58
- FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND (verschmolzen am 22.08.2025) 65
- FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND 65
- FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND 73
- FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND 85
- FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND 94
- FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND 102
- FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND 106
- FISCH CONVEX INNOVATION FUND 109

Anmerkungen zum Jahresabschluss - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente 111

Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht 122

Sonstige Angaben (ungeprüft) 132

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 beigefügt 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

Investmentgesellschaft:	Universal-Investment-Luxemburg S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
Verwaltungsrat der FISCH Umbrella Fund:	
Präsidentin:	Annemarie Arens Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
Mitglieder:	Dr. Pius Fisch (ab 01.09.2025) Fisch Asset Management AG, Zürich Heribert Krämer, Luxemburg (ab 28.05.2025) Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied Dr. Marc Streit (bis 31.08.2025) Head Legal & Compliance Fisch Asset Management AG, Zürich Dr. Frédéric Wagner, Luxemburg (bis 28.05.2025) Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle:	Universal-Investment-Luxemburg S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
Verwaltungsrat der Universal-Investment-Luxemburg S.A.:	Jérémy Albrecht (ab 3. April 2025) Martin Groos Matthias Müller Gerrit van Vliet Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025)
Anlageverwalter:	Fisch Asset Management AG Bellerive 241 CH-8034 Zürich
Verwahrstelle, Register- und Transferstelle, Fondsadministration und Hauptzahlstelle:	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg
Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz:	
Vertreter:	First Independent Fund Services AG Feldeggstrasse 12 CH-8008 Zürich
Zahlstelle:	Banque Cantonale de Genève 17, quai de l'Ile CH-1204 Geneva
Vertriebsträger in der Schweiz:	Fisch Asset Management AG Bellerive 241 CH-8034 Zürich
Steuerlicher Vertreter und Zahlstelle in Österreich:	Hypo Vorarlberg Bank AG Zentrale Bregenz Hypo-Passage 1 A-6900 Bregenz

Verwaltung und Administration

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland:	Universal-Investment Gesellschaft mbH Theodor-Heuss-Allee 70 D-60486 Frankfurt am Main
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
Zahlstelle in Spanien	Allfunds Bank, S.A.U. Calle de los Padres Dominicos 7 ES-Madrid 28050
Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft:	PricewaterhouseCoopers Assurance, *Société coopérative* 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Bericht des Verwaltungsrats

Rückblick 2025

Marktübersicht

Das Jahr 2025 war insgesamt ein erfreuliches Börsenjahr. Über nahezu alle Anlageklassen hinweg herrschte ein konstruktives Umfeld, getragen von robustem globalem Wachstum, steigender Liquidität, anhaltendem Optimismus rund um das Thema künstliche Intelligenz sowie weiteren Zinssenkungen wichtiger Zentralbanken. Gleichzeitig blieb der Jahresverlauf nicht frei von Zäsuren. Die Ankündigung der globalen US-Zölle Anfang April führte zweitweise zu erheblichen Marktverwerfungen, während die Entscheidung der Deutschen Bundesregierung für ein umfangreiches fiskalisches Stimulusprogramm einen markanten Richtungswechsel in der deutschen Wirtschaftspolitik darstellte. Die Aktienmärkte erwiesen sich dabei als sehr robust und alle wichtigen globalen Indizes in den USA, Europa und den Emerging Markets konnten deutlich zulegten. Globale Anleihen (gemessen am Bloomberg Global Agg Index) verzeichneten ihr bestes Jahr seit 2020, aber fiskalische Sorgen belasteten weiterhin Staatsanleihen. Die Zinskurven wurden in allen wichtigen Märkten steiler und die Divergenzen zwischen einzelnen Ländern verstärkten sich deutlich. Während in den USA die Rendite auf 10-jährige Staatsanleihen nach vierjährigem Anstieg wieder leicht sank, zogen die Renditen in Japan nach Zinserhöhungen der Bank of Japan und dem Wahlsieg Sanae Takaichis stark an. In Europa führten Zweifel an der fiskalischen Konsolidierungsfähigkeit Frankreichs ebenfalls zu steigenden Renditen. An den Rohstoffmärkten stachen Edelmetalle wie Gold und Silber heraus, die als Absicherung gegen geopolitische und fiskalische Risiken stark nachgefragt waren. Der US-Dollar wiederum schwächte sich infolge der US-Zollpolitik gegenüber allen G10-Währungen deutlich ab.

Performance

Im Jahr 2025 erzielten die globalen Aktienmärkte eine aussergewöhnlich starke Performance. Davon profitierten Wandelanleihen entsprechend, die 2025 sogar eine Rendite von 21,4% in US-Dollar, gemessen am FTSE Global Convertible Vanilla Hedged Index, erzielten. Damit übertrafen sie nicht nur klassische Anleihen, sondern auch zahlreiche Aktienmärkte, darunter den MSCI World Hedged (+19,0%) und den S&P 500 (+17,9%). Entscheidend war dabei, dass die Renditen von Wandelanleihen mit etwa der Hälfte der Volatilität und der Rückschläge globaler Aktien einhergingen. Ein wesentlicher Teil der Renditen 2025, rund 40%, wurde von Unternehmen entlang der KI-Wertschöpfungskette generiert, darunter Chiphersteller, Betreiber von Rechenzentren, Softwareanbieter und Energieproduzenten.

Der Primärmarkt für Wandelanleihen erreichte 2025 mit nahezu 180 Milliarden US-Dollar ein Rekordniveau. Wir gehen davon aus, dass diese Emissionswelle anhält. Treiber sind Refinanzierungsbedarfe auslaufender Wandelanleihen aus der Zeit nach der Pandemie, anhaltende Investitionsausgaben, einschliesslich KI-bezogener Investitionen, sowie eine zunehmende Aktivität bei Fusionen und Übernahmen. Auffällig ist zudem die rekordhohe Emissionstätigkeit in Asien sowie der Markteintritt grosser asiatischer Technologieunternehmen wie Alibaba in den Wandelanleihenmarkt.

Auch für globale Unternehmensanleihen war 2025 ein sehr zufriedenstellendes Jahr. Trotz einzelner Belastungsfaktoren wie den Zollankündigungen zum „Liberation Day“ und zunehmenden geopolitischen Spannungen ging die Volatilität globaler Unternehmensanleihen im Jahresverlauf kontinuierlich zurück. Die Anlageklasse profitierte von anhaltendem globalem Wachstum, nachlassendem Inflationsdruck, robusten technischen Faktoren sowie Zinssenkungen durch die Zentralbanken.

In absoluten Zahlen stammte der grösste positive Beitrag aus den sinkenden Staatsanleihenrenditen. Die Entwicklung fiel jedoch regional sehr unterschiedlich aus: Während die Renditen zehnjähriger US-Treasuries um 40 Basispunkte zurückgingen, stieg die Rendite der zehnjährigen deutschen Bundesanleihe um 49 Basispunkte. Insgesamt verringerte sich das Spreadniveau der Benchmark lediglich um 4 Basispunkte, was rund 30% der Gesamtperformance ausmachte. Die weiterhin attraktiven und erhöhten laufenden Renditen stellten ebenfalls einen wichtigen Beitrag zum positiven Gesamtergebnis dar.

Unternehmensanleihen aus Schwellenländern erlebten ein sehr positives 2025 und der breite Index erreichte eine Jahresperformance von 8.71% (USD hedged). Das Ergebnis setzt sich aus der hohen laufenden Verzinsung (Carry), tieferen US-Zinsen sowie einer Einengung in den Credit Spreads von 17 Basispunkten zusammen. Nach der kurzzeitigen, starken Ausweitung nach dem „Liberation Day“ erreichten die Credit Spreads im September neue Tiefstände seit 2008. Auch verzeichneten Schwellenländeranleihen in Hartwährungen zum ersten Mal seit 2021 mit rund USD 17 Mrd. wieder Zuflüsse in die Anlageklasse. Wir stützen das positive Gesamtergebnis unter anderem auch auf die soliden Fundamentaldaten der Unternehmen im Referenzindex. Auch 2025 verzeichneten die Unternehmen in der Summe ein Gewinnwachstum und die Nettoverschuldungsquoten liegen im historischen Durchschnitt. Diese guten Fundamentaldaten spiegeln sich auch im positiven Ratingtrend wider, wobei es 2025 zu rund USD 80 Mrd. Netto-Hochstufungen kam.

Die Wertentwicklung der FISCH Umbrella Teilfonds betrug im Geschäftsjahr 2025:

Teilfonds	01.01.25 - 31.12.25
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND BE	11,54%
FISCH BOND CHF FUND BC	1,32%
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND BC	11,3%
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND BD	20,18%
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND BE	12,17%
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND BD	19,69%
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND BD	9,14%
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND BD	-
FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND BD	8,99%
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND BE	6,60%
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND BE	5,61%
FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND BD	7,15%
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND BE	4,06%
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND BC2	0,95%
FISCH CONVEX INNOVATION FUND (am 20.05.2025 aufgelegt)	16,12%

Luxemburg, März 2026

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 2025 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 2025;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veranderung des Nettofondsvermogens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025; 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.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370

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.

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.

Luxemburg, 31. März 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Signed by:
Sandra Paulis
B0747BD805DA44A...

Sandra Paulis

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31.12.2025

	Anm.	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND CHF FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND
		31.12.2025 EUR	31.12.2025 CHF	31.12.2025 CHF	31.12.2025 USD
Aktiva		**49.928.580,10**	**107.244.185,83**	**170.335.123,02**	**143.824.147,53**
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.3	49.392.022,24	104.151.981,63	169.230.657,28	141.024.631,67
Anschaffungskosten		*49.900.218,96*	*103.958.528,86*	*170.670.678,00*	*134.141.785,53*
Sichtguthaben		416.596,87	1.594.016,74	125.580,55	2.490.627,54
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	340.569,22	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		26.102,50	497.921,43	58.799,70	7.314,22
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2.8	-	54.492,42	594.306,28	-
Forderungen aus Dividenden		-	4.523,46	-	17.559,50
Forderungen aus Zinsen		93.858,49	600.680,93	325.779,21	283.985,19
Sonstige Aktiva		-	-	-	29,41
Passiva		**251.243,01**	**199.475,35**	**468.890,83**	**284.064,04**
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		24.588,93	8.229,95	128.245,95	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	2.8	4.175,36	-	-	70.239,04
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	3	113.781,63	89.922,12	205.238,18	112.641,93
Performancegebühren	4	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen		1.733,88	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten		106.963,21	101.323,28	135.406,70	101.183,07
Nettofondsvermögen		**49.677.337,09**	**107.044.710,48**	**169.866.232,19**	**143.540.083,49**

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31.12.2025

	Anm.	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND
		31.12.2025 EUR	31.12.2025 USD	31.12.2025 USD	31.12.2025 USD
Aktiva		**172.271.396,20**	**74.180.579,66**	**271.668.592,21**	**254.661.870,48**
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.3	171.427.525,30	69.678.303,21	257.998.119,44	240.050.602,63
Anschaffungskosten		*171.494.676,00*	*64.415.301,16*	*249.905.145,49*	*235.508.686,00*
Sichtguthaben		566.251,94	4.336.812,39	9.542.407,53	10.098.641,78
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		10.572,09	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2.8	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden		-	18.244,63	-	24.225,00
Forderungen aus Zinsen		266.992,95	147.219,43	3.381.716,55	4.092.207,11
Sonstige Aktiva		53,92	-	746.348,69	396.193,96
Passiva		**667.342,68**	**204.434,44**	**1.416.924,39**	**1.153.367,30**
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		95.646,31	-	21.729,22	179.655,62
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	2.8	73.971,35	33.072,49	643.885,76	245.694,85
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	47.039,05	133.382,81
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	3	325.556,88	92.009,85	427.412,57	458.882,68
Performancegebühren	4	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen		-	-	-	5,43
Sonstige Verbindlichkeiten		172.168,14	79.352,10	276.857,79	135.745,91
Nettofondsvermögen		**171.604.053,52**	**73.976.145,22**	**270.251.667,82**	**253.508.503,18**

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31.12.2025

	Anm.	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND	FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND
		31.12.2025 USD	31.12.2025 EUR	31.12.2025 USD	31.12.2025 EUR
Aktiva		**395.551.919,73**	**351.455.239,30**	**59.110.795,71**	**12.658.105,60**
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.3	382.477.372,27	341.491.138,64	56.218.853,63	12.373.026,11
Anschaffungskosten		*368.756.125,18*	*347.315.541,69*	*54.664.125,68*	*11.823.117,25*
Sichtguthaben		6.298.071,83	2.898.950,41	1.820.164,09	104.161,93
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		8.729,82	230.472,88	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2.8	-	-	-	3.377,02
Forderungen aus Dividenden		-	-	-	1.302,05
Forderungen aus Zinsen		6.767.731,88	4.974.331,08	744.534,69	68.855,40
Sonstige Aktiva		13,93	1.860.346,29	327.243,30	107.383,09
Passiva		**1.231.284,31**	**1.142.722,34**	**222.730,58**	**78.781,17**
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		116.244,09	434.276,65	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	2.8	581.508,52	130.749,52	68.730,73	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	2.9	-	120.950,18	48.087,15	1.887,05
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	3	402.123,55	342.956,41	28.639,90	32.085,49
Performancegebühren	4	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen		-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten		131.408,15	113.789,58	77.272,80	44.808,63
Nettofondsvermögen		**394.320.635,42**	**350.312.516,96**	**58.888.065,13**	**12.579.324,43**

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31.12.2025

	Anm.	FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND	FISCH CONVEX INNOVATION FUND	Konsolidiert
		31.12.2025 CHF	31.12.2025 USD	31.12.2025 CHF
Aktiva		**16.985.819,13**	**33.909.902,06**	**1.816.944.035,54**
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.3	16.662.308,28	33.762.143,03	1.760.643.126,82
Anschaffungskosten		*16.850.699,38*	*30.830.645,71*	*1.733.462.448,64*
Sichtguthaben		209.517,73	126.893,34	33.141.131,11
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	340.569,22
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	818.013,31
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2.8	50.349,08	-	702.290,10
Forderungen aus Dividenden		-	20.862,82	69.824,50
Forderungen aus Zinsen		37.576,14	2,87	18.207.466,52
Sonstige Aktiva		26.067,90	-	3.021.613,96
Passiva		**56.108,83**	**63.072,89**	**6.341.227,49**
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		-	-	904.101,85
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	2.8	-	-	1.496.206,30
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	2.9	3.746,52	-	299.090,82
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	3	7.976,02	34.981,02	2.294.260,62
Performancegebühren	4	-	5.949,99	4.714,09
Verbindlichkeiten aus Zinsen		-	-	1.617,68
Sonstige Verbindlichkeiten		44.386,29	22.141,88	1.341.236,13
Nettofondsvermögen		**16.929.710,30**	**33.846.829,17**	**1.810.602.808,05**

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

	Anm.	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND CHF FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND
		31.12.2025 EUR	31.12.2025 CHF	31.12.2025 CHF	31.12.2025 USD
Erträge		**784.090,40**	**1.274.136,99**	**1.532.736,60**	**804.553,64**
Dividenden aus Wertpapieren		-	20.349,42	33.848,77	106.490,10
Nettozinsen aus Anleihen		679.476,24	1.228.870,85	1.293.123,37	561.374,00
Zinsen aus Bankguthaben		77.188,73	17.788,22	106.533,51	82.585,11
Erträge aus Wertpapierleihe	9	26.636,40	7.017,77	95.989,87	31.369,18
Sonstige Erträge		789,03	110,73	3.241,08	22.735,25
Aufwendungen		**663.520,75**	**503.087,71**	**969.557,02**	**531.248,08**
Fondsmanagementvergütung	3	481.406,17	364.341,32	785.961,38	393.660,66
Performancegebühren	4	-	-	-	-
Verwahrstellenvergütung		19.222,82	32.847,39	47.204,06	29.716,23
Hauptverwaltungsvergütung	5	37.500,00	28.753,87	34.796,43	28.501,62
Prüfungskosten		10.336,96	11.047,96	6.630,39	16.499,74
Rechtskosten		49.753,01	9.895,79	17.415,73	24.190,65
Transaktionskosten	7	2.002,77	103,56	1,55	297,81
Kosten des Verwaltungsrates		7.638,63	5.796,48	5.806,24	5.942,79
"Taxe d'abonnement"	8	11.353,33	17.154,34	19.908,69	11.492,54
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		10.623,76	4.563,85	9.817,21	2.983,57
Sonstige Aufwendungen	12	33.683,30	28.583,15	42.015,34	17.962,47
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		**120.569,65**	**771.049,28**	**563.179,58**	**273.305,56**
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:					
- Wertpapieren	2.3,2.4	8.141.409,69	1.602.923,34	22.703.515,60	13.706.846,97
- Devisentermingeschäften	2.8	2.268.932,52	664.983,15	9.063.166,79	4.721.145,45
- Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	(0,02)	0,03
- Devisengeschäften	2.5	(2.199.262,50)	(726.838,32)	(8.639.948,58)	(1.029.049,91)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		**8.331.649,36**	**2.312.117,45**	**23.689.913,37**	**17.672.248,10**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (verluste) aus:					
- Wertpapieren	2.3	(4.522.211,72)	(1.551.758,91)	(7.901.730,52)	5.095.575,64
- Devisentermingeschäften	2.8	1.597.332,27	285.567,20	1.855.728,23	927.594,17
- Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	-	-
Nettovermögenszunahme / (-abnahme) durch Geschäftstätigkeit		**5.406.769,91**	**1.045.925,74**	**17.643.911,08**	**23.695.417,91**
Dividenden-Ausschüttung	10	-	-	-	-
Ausgabe von Aktien		4.931.080,37	15.359.642,59	20.032.202,99	59.601.121,82
Rücknahme von Aktien		(35.260.812,31)	(25.201.058,68)	(27.897.843,44)	(34.261.962,26)
Zunahme / (abnahme) des Nettovermögens		**(24.922.962,03)**	**(8.795.490,35)**	**9.778.270,63**	**49.034.577,47**
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres		**74.600.299,12**	**115.840.200,83**	**160.087.961,56**	**94.505.506,02**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**49.677.337,09**	**107.044.710,48**	**169.866.232,19**	**143.540.083,49**

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

	Anm.	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND	FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND (verschmolzen am 22.08.2025)
		31.12.2025 EUR	31.12.2025 USD	31.12.2025 USD	31.12.2025 USD
Erträge		**1.561.069,90**	**864.453,22**	**12.277.176,30**	**6.661.613,32**
Dividenden aus Wertpapieren		7.812,22	81.408,71	-	-
Nettozinsen aus Anleihen		1.255.008,81	673.656,69	11.945.951,29	6.514.929,93
Zinsen aus Bankguthaben		197.820,22	79.651,22	279.644,39	117.675,84
Erträge aus Wertpapierleihe	9	97.053,35	29.139,30	50.553,83	28.334,06
Sonstige Erträge		3.375,30	597,30	1.026,79	673,49
Aufwendungen		**1.480.231,29**	**464.460,32**	**1.952.265,75**	**1.053.902,66**
Fondsmanagementvergütung	3	1.222.572,72	340.408,81	1.635.440,20	945.717,98
Performancegebühren	4	-	-	-	-
Verwahrstellenvergütung		56.610,51	20.198,17	74.196,83	9.594,50
Hauptverwaltungsvergütung	5	43.515,64	26.899,84	67.746,59	25.473,78
Prüfungskosten		2.884,31	17.555,89	1.753,06	12.215,90
Rechtskosten		35.451,34	10.245,99	29.457,09	14.406,47
Transaktionskosten	7	21,01	2.042,63	15.610,33	3.667,92
Kosten des Verwaltungsrates		6.190,46	8.540,95	8.832,58	4.760,35
"Taxe d'abonnement"	8	35.557,34	6.996,27	36.174,70	13.040,59
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		2.743,30	26,25	10.002,26	7.182,51
Sonstige Aufwendungen	12	74.684,66	31.545,52	73.052,11	17.842,66
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		**80.838,61**	**399.992,90**	**10.324.910,55**	**5.607.710,66**
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:					
- Wertpapieren	2.3,2.4	25.298.108,72	8.640.820,62	7.295.392,00	6.628.182,37
- Devisentermingeschäften	2.8	10.918.656,48	6.001.183,51	27.103.713,99	3.656.455,20
- Finanzterminkontrakten	2.9	-	(0,01)	284.187,54	239.257,81
- Devisengeschäften	2.5	(10.769.150,39)	(1.511.875,38)	(9.019.609,53)	(79.941,18)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		**25.528.453,42**	**13.530.121,64**	**35.988.594,55**	**16.051.664,86**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (verluste) aus:					
- Wertpapieren	2.3	(10.200.965,82)	3.895.247,43	5.657.132,07	473.403,80
- Devisentermingeschäften	2.8	3.977.419,43	960.926,35	4.561.533,72	581.523,40
- Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	317.750,01	145.265,63
Nettovermögenszunahme / (-abnahme) durch Geschäftstätigkeit		**19.304.907,03**	**18.386.295,42**	**46.525.010,35**	**17.251.857,69**
Dividenden-Ausschüttung	10	-	-	(3.107.778,46)	-
Ausgabe von Aktien		38.812.525,25	-	20.928.450,36	4.933.586,21
Rücknahme von Aktien		(84.568.223,36)	(3.954.667,94)	(94.646.611,29)	(215.020.224,46)
Zunahme / (abnahme) des Nettovermögens		**(26.450.791,08)**	**14.431.627,48**	**(30.300.929,04)**	**(192.834.780,56)**
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres		**198.054.844,60**	**59.544.517,74**	**300.552.596,86**	**192.834.780,56**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**171.604.053,52**	**73.976.145,22**	**270.251.667,82**	**-**

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

	Anm.	FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND
		31.12.2025 USD	31.12.2025 USD	31.12.2025 EUR	31.12.2025 USD
Erträge		**7.132.651,80**	**24.272.189,97**	**15.770.291,83**	**2.602.507,37**
Dividenden aus Wertpapieren		-	3.176,61	-	-
Nettozinsen aus Anleihen		6.970.076,29	23.700.613,75	15.546.845,98	2.541.099,44
Zinsen aus Bankguthaben		133.675,51	193.443,81	166.254,02	58.570,15
Erträge aus Wertpapierleihe	9	28.812,82	365.118,74	54.941,33	2.421,53
Sonstige Erträge		87,18	9.837,06	2.250,50	416,25
Aufwendungen		**1.005.708,39**	**2.048.736,58**	**1.614.643,36**	**265.393,45**
Fondsmanagementvergütung	3	845.831,07	1.763.625,98	1.345.217,80	112.759,02
Performancegebühren	4	-	-	-	-
Verwahrstellenvergütung		15.544,03	35.007,53	31.394,84	18.600,22
Hauptverwaltungsvergütung	5	37.103,85	59.118,40	51.804,07	26.899,84
Prüfungskosten		14.155,36	3.225,54	1.091,02	18.629,42
Rechtskosten		11.404,95	41.116,63	29.357,77	18.217,37
Transaktionskosten	7	4.348,55	9,82	50.709,35	9.855,75
Kosten des Verwaltungsrates		8.518,98	8.519,99	7.638,59	8.519,43
"Taxe d'abonnement"	8	15.851,54	55.204,00	37.727,62	5.856,65
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		174,33	1.332,53	0,06	21.442,49
Sonstige Aufwendungen	12	52.775,73	81.576,16	59.702,24	24.613,26
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		**6.126.943,41**	**22.223.453,39**	**14.155.648,47**	**2.337.113,92**
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:					
- Wertpapieren	2.3,2.4	(799.769,37)	(253.829,83)	5.839.664,92	929.879,50
- Devisentermingeschäften	2.8	2.618.931,07	29.848.961,75	18.491.924,16	5.036.074,36
- Finanzterminkontrakten	2.9	228.914,15	-	295.726,27	(94.842,14)
- Devisengeschäften	2.5	(1.463.441,74)	(6.320.954,99)	(11.041.504,28)	(997.147,17)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		**6.711.577,52**	**45.497.630,32**	**27.741.459,54**	**7.211.078,47**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (verluste) aus:					
- Wertpapieren	2.3	4.185.205,05	21.993.250,04	(18.462.942,97)	1.827.547,57
- Devisentermingeschäften	2.8	149.385,21	3.755.721,63	5.803.141,75	554.264,67
- Finanzterminkontrakten	2.9	(87.406,25)	-	(286.425,84)	3.072,91
Nettovermögenszunahme / (-abnahme) durch Geschäftstätigkeit		**10.958.761,53**	**71.246.601,99**	**14.795.232,48**	**9.595.963,62**
Dividenden-Ausschüttung	10	-	(4.666.134,38)	(924.638,35)	(1.517.480,77)
Ausgabe von Aktien		208.941.813,21	21.840.799,66	54.436.846,25	705,73
Rücknahme von Aktien		(11.003.633,69)	(146.815.367,67)	(73.476.462,13)	(3.230.110,48)
Zunahme / (abnahme) des Nettovermögens		**208.896.941,05**	**(58.394.100,40)**	**(5.169.021,75)**	**4.849.078,10**
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres		**44.611.562,13**	**452.714.735,82**	**355.481.538,71**	**54.038.987,03**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**253.508.503,18**	**394.320.635,42**	**350.312.516,96**	**58.888.065,13**

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FISCH Umbrella Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

	Anm.	FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND	FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND	FISCH CONVEX INNOVATION FUND	Konsolidiert
		31.12.2025 EUR	31.12.2025 CHF	31.12.2025 USD	31.12.2025 CHF
Erträge		**530.470,35**	**139.021,15**	**165.673,90**	**63.697.947,21**
Dividenden aus Wertpapieren		62.404,77	19.540,64	163.235,56	419.791,02
Nettozinsen aus Anleihen		442.600,11	115.922,34	-	61.234.112,67
Zinsen aus Bankguthaben		21.893,59	4.153,70	2.285,47	1.310.157,60
Erträge aus Wertpapierleihe	9	3.291,72	2.898,18	152,87	699.772,37
Sonstige Erträge		280,16	(3.493,71)	-	34.113,55
Aufwendungen		**218.398,62**	**119.950,34**	**145.678,71**	**11.209.306,11**
Fondsmanagementvergütung	3	133.615,97	37.567,41	79.014,14	8.995.455,11
Performancegebühren	4	-	-	5.949,98	4.714,08
Verwahrstellenvergütung		9.944,74	6.816,21	7.740,25	362.750,50
Hauptverwaltungsvergütung	5	25.083,35	24.221,12	11.610,44	459.197,63
Prüfungskosten		13.929,82	17.234,86	10.651,64	136.211,22
Rechtskosten		15.901,08	14.627,69	1.751,50	282.804,38
Transaktionskosten	7	1.848,19	153,57	5.371,28	83.691,98
Kosten des Verwaltungsrates		5.297,62	9.566,59	4.726,97	92.313,80
"Taxe d'abonnement"	8	4.079,79	1.930,33	2.864,24	238.392,13
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten		288,23	2.094,55	102,15	63.445,14
Sonstige Aufwendungen	12	8.409,83	5.738,01	15.896,12	490.330,14
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		**312.071,73**	**19.070,81**	**19.995,19**	**52.488.641,10**
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:					
- Wertpapieren	2.3,2.4	1.852.253,49	166.401,33	1.595.534,23	92.648.899,73
- Devisentermingeschäften	2.8	935.770,27	287.307,48	-	102.943.770,33
- Finanzterminkontrakten	2.9	(68.127,70)	(97.627,02)	-	635.094,59
- Devisengeschäften	2.5	(1.721.261,05)	(99.827,83)	6.482,32	(49.584.400,28)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		**1.310.706,74**	**275.324,77**	**1.622.011,74**	**199.132.005,47**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (verluste) aus:					
- Wertpapieren	2.3	(1.735.756,17)	(375.902,33)	2.931.497,32	(5.832.454,98)
- Devisentermingeschäften	2.8	746.440,46	249.555,77	-	22.776.650,55
- Finanzterminkontrakten	2.9	72.400,73	16.014,85	-	116.888,80
Nettovermögenszunahme / (-abnahme) durch Geschäftstätigkeit		**393.791,76**	**164.993,06**	**4.553.509,06**	**216.193.089,84**
Dividenden-Ausschüttung	10	-	-	-	(8.221.807,77)
Ausgabe von Aktien		746.181,69	10.714,00	29.293.320,11	401.219.790,25
Rücknahme von Aktien		(25.530.396,19)	(2.394.210,95)	-	(662.339.559,82)
Zunahme / (abnahme) des Nettovermögens		**(24.390.422,74)**	**(2.218.503,89)**	**33.846.829,17**	**(53.148.487,50)**
Währungsdifferenz		**-**	**-**	**-**	**(141.941.511,85)**
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres		**36.969.747,17**	**19.148.214,19**	**-**	**2.005.692.807,40**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**12.579.324,43**	**16.929.710,30**	**33.846.829,17**	**1.810.602.808,05**

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Statistische Angaben

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND

		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Gesamtvermögen	**EUR**	**49.677.337,09**	**74.600.299,12**	**172.602.148,22**
Thesaurierende Aktienklasse AC				
Anzahl Aktien		57.268,523	66.332,393	112.862,253
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	114,35	106,21	106,58
Thesaurierende Aktienklasse AD				
Anzahl Aktien		9.795,655	10.933,667	14.632,667
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	198,90	176,60	169,78
Thesaurierende Aktienklasse AE				
Anzahl Aktien		8.336,949	8.839,102	18.379,898
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	169,11	153,43	149,90
Ausschüttende Aktienklasse AE2				
Anzahl Aktien		12.390,839	13.864,085	16.453,590
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	156,54	142,02	138,76
Thesaurierende Aktienklasse BC				
Anzahl Aktien		168.573,739	248.656,388	354.453,049
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	126,54	116,56	115,96
Thesaurierende Aktienklasse BD				
Anzahl Aktien		3.065,488	4.165,488	14.836,800
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	162,78	143,21	136,49
Thesaurierende Aktienklasse BE				
Anzahl Aktien		24.275,835	29.698,296	200.298,687
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	208,76	187,71	181,77
Ausschüttende Aktienklasse BE2				
Anzahl Aktien		50.053,641	79.141,056	201.626,393
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	127,88	114,99	111,35
Ausschüttende Aktienklasse GE2				
Anzahl Aktien		2.601,932	2.601,932	2.601,932
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	111,39	99,86	96,40
Ausschüttung pro Aktie		-	-	0,69
Thesaurierende Aktienklasse MC				
Anzahl Aktien		-	93.398,294	132.749,781
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	-	127,66	126,15
Thesaurierende Aktienklasse RC				
Anzahl Aktien		23.142,151	25.958,387	35.564,981
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	101,48	93,83	93,70
Thesaurierende Aktienklasse RE				
Anzahl Aktien		-	2.080,000	4.955,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	-	95,37	92,71
Thesaurierende Aktienklasse VE				
Anzahl Aktien		-	100,000	278.098,496
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	-	93,61	90,51

Statistische Angaben

FISCH BOND CHF FUND

		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Gesamtvermögen	**CHF**	**107.044.710,48**	**115.840.200,83**	**124.537.944,29**
Thesaurierende Aktienklasse AC				
Anzahl Aktien		9.235,428	16.917,935	18.073,719
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	1.378,87	1.372,61	1.303,18
Thesaurierende Aktienklasse BC				
Anzahl Aktien		22.928,386	22.632,327	24.275,969
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	1.641,06	1.624,88	1.534,34
Thesaurierende Aktienklasse MC				
Anzahl Aktien		541.436,060	541.436,060	657.736,060
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	104,69	103,14	96,90

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Gesamtvermögen	**CHF**	**169.866.232,19**	**160.087.961,56**	**172.401.682,39**
Thesaurierende Aktienklasse AC				
Anzahl Aktien		6.060,634	6.500,997	7.043,039
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	1.326,59	1.203,82	1.188,68
Thesaurierende Aktienklasse AE				
Anzahl Aktien		6.219,860	7.394,860	8.780,322
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	144,25	128,24	123,67
Thesaurierende Aktienklasse BC				
Anzahl Aktien		12.479,540	21.138,359	28.594,684
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	1.769,28	1.591,24	1.557,21
Thesaurierende Aktienklasse BE				
Anzahl Aktien		75,001	175,001	515,001
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	1.515,32	1.338,59	1.279,65
Ausschüttende Aktienklasse BE2				
Anzahl Aktien		293,696	293,696	293,696
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	1.433,66	1.262,71	1.207,00
Thesaurierende Aktienklasse FC				
Anzahl Aktien		1.003.321,098	934.675,397	972.012,154
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	113,94	102,22	99,78
Thesaurierende Aktienklasse MC				
Anzahl Aktien		7.795,863	7.795,863	7.795,863
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	1.647,30	1.471,92	1.431,03
Thesaurierende Aktienklasse VC				
Anzahl Aktien		-	-	936,900
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	-	-	82,22
Thesaurierende Aktienklasse VD				
Anzahl Aktien		251,509	251,509	462,678
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	108,59	93,32	87,78
Thesaurierende Aktienklasse VE				
Anzahl Aktien		120.619,661	122.655,661	119.023,152
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	100,08	88,01	84,00

Statistische Angaben

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND

		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Gesamtvermögen	**USD**	**143.540.083,49**	**94.505.506,02**	**111.175.175,28**
Thesaurierende Aktienklasse AC				
Anzahl Aktien		12.951,221	10.284,971	15.519,836
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	122,43	107,61	105,82
Thesaurierende Aktienklasse AE				
Anzahl Aktien		430,592	430,592	1.906,900
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	130,74	112,41	108,03
Thesaurierende Aktienklasse BC				
Anzahl Aktien		150.175,841	229.941,847	348.424,214
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	129,09	112,63	109,94
Thesaurierende Aktienklasse BD				
Anzahl Aktien		884,012	47.760,583	884,012
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	162,85	135,71	127,18
Thesaurierende Aktienklasse BE				
Anzahl Aktien		14.948,871	15.542,959	24.537,959
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	138,74	118,42	112,97
Ausschüttende Aktienklasse BE2				
Anzahl Aktien		490.000,0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	101,128	-	-
Thesaurierende Aktienklasse LC				
Anzahl Aktien		56.762,774	74.148,000	147.713,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	132,52	115,12	111,98
Thesaurierende Aktienklasse LE				
Anzahl Aktien		52.771,503	86.273,182	107.176,182
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	142,91	121,45	115,31
Thesaurierende Aktienklasse MD				
Anzahl Aktien		319.567,605	367.267,605	296.167,605
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	118,46	97,98	91,13
Thesaurierende Aktienklasse RE				
Anzahl Aktien		140,000	140,000	140,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	124,15	106,23	101,59

Statistische Angaben

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Gesamtvermögen	**EUR**	**171.604.053,52**	**198.054.844,60**	**315.942.566,82**
Thesaurierende Aktienklasse AC				
Anzahl Aktien		167.532,455	224.288,340	282.239,978
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	144,73	133,26	131,32
Thesaurierende Aktienklasse AD				
Anzahl Aktien		9.349,619	14.524,485	21.793,476
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	180,20	158,52	149,82
Thesaurierende Aktienklasse AE				
Anzahl Aktien		34.987,304	44.657,398	70.222,197
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	165,94	149,24	143,27
Thesaurierende Aktienklasse BC				
Anzahl Aktien		64.759,740	104.120,061	397.994,819
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	110,90	101,40	99,26
Thesaurierende Aktienklasse BD				
Anzahl Aktien		582,714	972,714	2.022,714
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	150,35	131,30	123,15
Thesaurierende Aktienklasse BE				
Anzahl Aktien		288.333,924	150.548,298	209.643,010
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	124,85	111,46	106,20
Ausschüttende Aktienklasse BE2				
Anzahl Aktien		3.455,624	2.558,624	5.158,624
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	118,33	105,64	100,66
Thesaurierende Aktienklasse FC				
Anzahl Aktien		563.586,303	510.847,316	604.213,209
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	105,64	96,23	93,78
Thesaurierende Aktienklasse FE				
Anzahl Aktien		-	1.000,000	1.000,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	-	110,29	104,77
Thesaurierende Aktienklasse MC				
Anzahl Aktien		149.608,026	573.881,595	595.913,150
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	120,24	109,12	105,86
Thesaurierende Aktienklasse ME				
Anzahl Aktien		-	-	447.395,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	-	-	111,28
Thesaurierende Aktienklasse RC				
Anzahl Aktien		13.524,302	13.894,302	25.704,068
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	84,29	77,26	75,81
Thesaurierende Aktienklasse RE				
Anzahl Aktien		1.840,277	1.840,277	2.418,883
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	119,39	106,90	102,15
Thesaurierende Aktienklasse VE				
Anzahl Aktien		104.700,000	104.700,000	218.200,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	89,22	79,57	75,74

Statistische Angaben

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND

		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Gesamtvermögen	**USD**	**73.976.145,22**	**59.544.517,74**	**87.123.290,02**
Thesaurierende Aktienklasse AC				
Anzahl Aktien		-	-	1.500,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	-	-	88,30
Thesaurierende Aktienklasse BC				
Anzahl Aktien		231.200,000	233.200,000	276.419,480
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	103,65	90,84	90,28
Thesaurierende Aktienklasse BD				
Anzahl Aktien		100,000	100,000	100,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	121,87	102,02	97,31
Thesaurierende Aktienklasse BE				
Anzahl Aktien		100,000	100,000	63.600,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	110,76	94,93	92,01
Ausschüttende Aktienklasse BE2				
Anzahl Aktien		43.675,000	43.675,000	105.531,573
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	110,62	94,80	92,06
Thesaurierende Aktienklasse LC				
Anzahl Aktien		25.836,140	25.836,140	48.200,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	105,15	91,88	91,00
Ausschüttende Aktienklasse LE2				
Anzahl Aktien		262.396,100	294.396,100	340.201,100
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	112,28	95,93	92,86

FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Gesamtvermögen	**USD**	**270.251.667,82**	**300.552.596,86**	**354.837.942,90**
Thesaurierende Aktienklasse AC				
Anzahl Aktien		51.122,711	61.729,146	82.780,146
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	110,86	106,90	107,45
Thesaurierende Aktienklasse AD				
Anzahl Aktien		7.586,302	8.514,302	13.083,752
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	154,47	142,49	137,43
Thesaurierende Aktienklasse AE				
Anzahl Aktien		10.167,946	15.730,092	30.992,829
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	127,74	120,45	118,25
Thesaurierende Aktienklasse BC				
Anzahl Aktien		235.343,580	564.667,747	649.940,868
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	122,06	117,03	117,01
Thesaurierende Aktienklasse BD				
Anzahl Aktien		45.207,928	46.101,366	59.628,939
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	160,03	146,69	140,57
Thesaurierende Aktienklasse BE				
Anzahl Aktien		169.757,609	274.501,733	329.892,966
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	141,08	132,24	128,99
Ausschüttende Aktienklasse BE2				
Anzahl Aktien		1.513.034,307	1.383.852,641	1.489.538,439
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	88,29	84,64	84,40
Ausschüttung pro Aktie		1,95	1,98	2,67
Thesaurierende Aktienklasse BZC				
Anzahl Aktien		105.732,352	105.732,352	106.656,775
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	106,31	103,88	99,83
Thesaurierende Aktienklasse MC				
Anzahl Aktien		-	241.340,000	241.340,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	-	93,06	92,60
Thesaurierende Aktienklasse RE				
Anzahl Aktien		149.693,000	149.551,231	142.952,231
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	100,66	94,57	92,45

Statistische Angaben

FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND (verschmolzen am 22.08.2025)

		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Gesamtvermögen	**USD**	**-**	**192.834.780,56**	**200.798.897,00**
Thesaurierende Aktienklasse BC				
Anzahl Aktien		-	131.385,245	133.325,216
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	-	102,04	98,50
Thesaurierende Aktienklasse BD				
Anzahl Aktien		-	1.154.875,147	1.177.689,141
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	-	128,82	119,29
Thesaurierende Aktienklasse BE				
Anzahl Aktien		-	37.696,175	194.296,175
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	-	109,32	102,99
Thesaurierende Aktienklasse VC				
Anzahl Aktien		-	74.412,269	72.617,269
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	-	91,48	88,17
Thesaurierende Aktienklasse VE				
Anzahl Aktien		-	177.004,211	151.144,211
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	-	95,45	89,81

FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Gesamtvermögen	**USD**	**253.508.503,18**	**44.611.562,13**	**44.816.623,63**
Thesaurierende Aktienklasse AC				
Anzahl Aktien		17.056,506	13.815,618	14.165,618
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	104,87	101,37	97,76
Thesaurierende Aktienklasse BC				
Anzahl Aktien		132.366,780	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	106,71	-	-
Thesaurierende Aktienklasse BD				
Anzahl Aktien		1.467.496,321	170.100,000	170.100,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	124,02	113,77	104,52
Thesaurierende Aktienklasse BE				
Anzahl Aktien		37.909,118	100,000	6.520,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	114,80	107,67	100,56
Thesaurierende Aktienklasse LC				
Anzahl Aktien		132.100,000	132.100,000	132.100,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	108,64	103,87	99,18
Thesaurierende Aktienklasse LD				
Anzahl Aktien		216,000	74.650,000	86.653,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	125,43	114,69	105,04
Thesaurierende Aktienklasse VC				
Anzahl Aktien		77.215,000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	95,58	-	-
Thesaurierende Aktienklasse VE				
Anzahl Aktien		157.419,211	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	101,96	-	-

Statistische Angaben

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Gesamtvermögen	**USD**	**394.320.635,42**	**452.714.735,82**	**584.769.654,95**
Ausschüttende Aktienklasse AC2				
Anzahl Aktien		67.952,138	100.130,112	137.861,271
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	133,64	135,37	137,42
Ausschüttung pro Aktie		6,18	6,95	6,18
Ausschüttende Aktienklasse AD2				
Anzahl Aktien		1.793,080	1.757,284	4.025,524
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	104,51	101,31	98,45
Ausschüttung pro Aktie		4,86	4,37	3,89
Thesaurierende Aktienklasse AE				
Anzahl Aktien		114.813,892	118.309,919	84.217,360
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	120,47	113,83	107,61
Ausschüttende Aktienklasse AE2				
Anzahl Aktien		15.651,236	21.502,283	25.609,101
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	109,02	107,94	106,88
Ausschüttung pro Aktie		4,99	5,25	4,84
Thesaurierende Aktienklasse BC				
Anzahl Aktien		49.873,000	158.335,783	203.860,230
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	135,64	130,32	125,52
Thesaurierende Aktienklasse BD				
Anzahl Aktien		13.684,361	574.061,087	550.604,198
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	175,40	161,05	148,69
Thesaurierende Aktienklasse BE				
Anzahl Aktien		556.860,623	598.910,047	349.061,626
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	148,50	139,35	130,84
Ausschüttende Aktienklasse BE2				
Anzahl Aktien		760.082,558	716.298,853	716.448,853
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	91,21	90,28	89,34
Ausschüttung pro Aktie		4,71	4,97	4,64
Thesaurierende Aktienklasse HC				
Anzahl Aktien		60.337,741	40.491,822	746.153,826
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	111,03	106,50	102,40
Thesaurierende Aktienklasse HE				
Anzahl Aktien		2.436,431	2.749,811	160.502,831
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	120,48	112,92	105,80
Thesaurierende Aktienklasse MC				
Anzahl Aktien		141.269,612	163.255,464	43.255,464
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	175,94	167,95	160,76
Thesaurierende Aktienklasse MD				
Anzahl Aktien		232.711,864	270.911,864	1.013.754,969
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	133,33	121,69	111,67
Thesaurierende Aktienklasse ME				
Anzahl Aktien		542.200,000	542.200,000	542.200,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	158,92	148,33	138,45
Ausschüttende Aktienklasse RC2				
Anzahl Aktien		23.932,096	11.120,719	14.340,065
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	84,19	85,25	86,52
Ausschüttung pro Aktie		4,20	4,75	4,25

Statistische Angaben

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Gesamtvermögen	**EUR**	**350.312.516,96**	**355.481.538,71**	**328.628.632,84**
Thesaurierende Aktienklasse AC				
Anzahl Aktien		56.323,653	65.870,186	28.720,856
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	99,07	96,71	96,80
Thesaurierende Aktienklasse AD				
Anzahl Aktien		2.650,549	2.598,549	4.861,453
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	131,87	123,13	118,05
Thesaurierende Aktienklasse AE				
Anzahl Aktien		20.964,069	26.183,771	5.216,593
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	110,30	105,11	102,38
Ausschüttende Aktienklasse AE2				
Anzahl Aktien		3.630,075	4.034,563	4.895,563
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	88,59	87,44	87,98
Ausschüttung pro Aktie		3,06	2,79	2,43
Thesaurierende Aktienklasse BC				
Anzahl Aktien		547.137,758	793.050,335	743.947,251
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	113,13	109,91	109,49
Thesaurierende Aktienklasse BD				
Anzahl Aktien		6.749,000	4.928,656	3.182,656
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	133,95	124,42	118,69
Thesaurierende Aktienklasse BE				
Anzahl Aktien		637.347,807	788.560,423	758.353,847
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	128,18	121,54	117,80
Ausschüttende Aktienklasse FE2				
Anzahl Aktien		473.071,239	262.984,700	3.390,695
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	86,99	85,84	86,28
Ausschüttung pro Aktie		3,47	3,14	2,65
Thesaurierende Aktienklasse GC				
Anzahl Aktien		1.039.389,339	914.695,902	859.357,668
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	104,45	101,34	100,84
Thesaurierende Aktienklasse GE				
Anzahl Aktien		129.984,970	132.159,296	134.870,833
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	114,20	108,18	104,74
Thesaurierende Aktienklasse ME				
Anzahl Aktien		168.500,000	183.800,000	367.900,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	117,12	110,56	106,68

Statistische Angaben

FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Gesamtvermögen	**USD**	**58.888.065,13**	**54.038.987,03**	**69.318.712,96**
Thesaurierende Aktienklasse BD				
Anzahl Aktien		2.840,000	2.840,000	19.478,935
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	105,88	98,93	95,50
Ausschüttende Aktienklasse BE2				
Anzahl Aktien		110,129	106,597	103,279
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	88,06	86,96	88,19
Ausschüttung pro Aktie		2,83	2,92	2,01
Thesaurierende Aktienklasse LC				
Anzahl Aktien		115.872,379	115.872,379	150.240,577
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	90,93	88,74	89,29
Ausschüttende Aktienklasse LE2				
Anzahl Aktien		420.110,660	452.106,984	512.103,504
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	88,01	86,88	88,12
Ausschüttung pro Aktie		2,93	3,05	2,13
Thesaurierende Aktienklasse MD				
Anzahl Aktien		15.500,000	15.500,000	15.500,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	119,67	111,43	107,19

FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND

		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Gesamtvermögen	**EUR**	**12.579.324,43**	**36.969.747,17**	**81.317.312,11**
Ausschüttende Aktienklasse AC2				
Anzahl Aktien		47.668,683	55.091,996	116.455,072
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	97,19	96,46	96,83
Ausschüttende Aktienklasse AE2				
Anzahl Aktien		28.786,328	37.396,517	41.674,180
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	112,45	108,96	106,39
Thesaurierende Aktienklasse BC				
Anzahl Aktien		28.896,644	28.952,269	80.899,414
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	108,92	107,42	107,07
Thesaurierende Aktienklasse BE				
Anzahl Aktien		8.443,000	9.043,000	9.043,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	116,17	111,86	108,53
Thesaurierende Aktienklasse MC				
Anzahl Aktien		-	186.445,000	223.905,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	-	115,30	114,27
Thesaurierende Aktienklasse ME				
Anzahl Aktien		-	-	238.608,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	-	-	112,90

Statistische Angaben

FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND

		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Gesamtvermögen	**CHF**	**16.929.710,30**	**19.148.214,19**	**20.541.454,99**
Ausschüttende Aktienklasse AC2				
Anzahl Aktien		16.795,860	29.579,344	40.432,552
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	101,96	101,62	102,11
Ausschüttende Aktienklasse AE2				
Anzahl Aktien		200,000	201,000	351,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	98,67	96,22	94,33
Ausschüttende Aktienklasse BC2				
Anzahl Aktien		39.925,359	49.987,508	52.696,596
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	108,67	107,84	107,89
Thesaurierende Aktienklasse MC				
Anzahl Aktien		91.801,401	91.801,401	91.801,401
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	118,30	116,92	116,52

FISCH CONVEX INNOVATION FUND

		31.12.2025
Gesamtvermögen	**USD**	**33.846.829,17**
Thesaurierende Aktienklasse AC		
Anzahl Aktien		17.565,845
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	108,88
Ausschüttende Aktienklasse AE2		
Anzahl Aktien		696,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	99,16
Thesaurierende Aktienklasse LD		
Anzahl Aktien		270.000,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	116,12

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
Thesaurierende Aktienklasse AC	66.332,393	500,000	9.563,870	57.268,523
Thesaurierende Aktienklasse AD	10.933,667	0,000	1.138,012	9.795,655
Thesaurierende Aktienklasse AE	8.839,102	953,924	1.456,077	8.336,949
Ausschüttende Aktienklasse AE2	13.864,085	115,257	1.588,503	12.390,839
Thesaurierende Aktienklasse BC	248.656,388	6.205,354	86.288,003	168.573,739
Thesaurierende Aktienklasse BD	4.165,488	0,000	1.100,000	3.065,488
Thesaurierende Aktienklasse BE	29.698,296	17.016,000	22.438,461	24.275,835
Ausschüttende Aktienklasse BE2	79.141,056	0,000	29.087,415	50.053,641
Ausschüttende Aktienklasse GE2	2.601,932	0,000	0,000	2.601,932
Thesaurierende Aktienklasse MC	93.398,294	0,000	93.398,294	0,000
Thesaurierende Aktienklasse RC	25.958,387	3.390,000	6.206,236	23.142,151
Thesaurierende Aktienklasse RE	2.080,000	0,000	2.080,000	0,000
Thesaurierende Aktienklasse VE	100,000	0,000	100,000	0,000

FISCH BOND CHF FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
Thesaurierende Aktienklasse AC	16.917,935	1.019,454	8.701,961	9.235,428
Thesaurierende Aktienklasse BC	22.632,327	8.418,281	8.122,222	22.928,386
Thesaurierende Aktienklasse MC	541.436,060	0,000	0,000	541.436,060

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
Thesaurierende Aktienklasse AC	6.500,997	790,840	1.231,203	6.060,634
Thesaurierende Aktienklasse AE	7.394,860	0,000	1.175,000	6.219,860
Thesaurierende Aktienklasse BC	21.138,359	20,641	8.679,460	12.479,540
Thesaurierende Aktienklasse BE	175,001	2.275,000	2.375,000	75,001
Ausschüttende Aktienklasse BE2	293,696	0,000	0,000	293,696
Thesaurierende Aktienklasse FC	934.675,397	142.190,935	73.545,234	1.003.321,098
Thesaurierende Aktienklasse MC	7.795,863	0,000	0,000	7.795,863
Thesaurierende Aktienklasse VD	251,509	0,000	0,000	251,509
Thesaurierende Aktienklasse VE	122.655,661	168,000	2.204,000	120.619,661

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
Thesaurierende Aktienklasse AC	10.284,971	2.694,691	28,441	12.951,221
Thesaurierende Aktienklasse AE	430,592	0,000	0,000	430,592
Thesaurierende Aktienklasse BC	229.941,847	11.741,802	91.507,808	150.175,841
Thesaurierende Aktienklasse BD	47.760,583	0,000	46.876,571	884,012
Thesaurierende Aktienklasse BE	15.542,959	3.241,871	3.835,959	14.948,871
Ausschüttende Aktienklasse BE2	0,0000	490.000,0000	0,0000	490.000,0000
Thesaurierende Aktienklasse LC	74.148,000	0,000	17.385,226	56.762,774
Thesaurierende Aktienklasse LE	86.273,182	0,000	33.501,679	52.771,503
Thesaurierende Aktienklasse MD	367.267,605	0,000	47.700,000	319.567,605
Thesaurierende Aktienklasse RE	140,000	0,000	0,000	140,000

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
Thesaurierende Aktienklasse AC	224.288,340	1.958,568	58.714,453	167.532,455
Thesaurierende Aktienklasse AD	14.524,485	100,000	5.274,866	9.349,619
Thesaurierende Aktienklasse AE	44.657,398	63.161,002	72.831,096	34.987,304
Thesaurierende Aktienklasse BC	104.120,061	779,573	40.139,894	64.759,740
Thesaurierende Aktienklasse BD	972,714	0,000	390,000	582,714
Thesaurierende Aktienklasse BE	150.548,298	158.630,285	20.844,659	288.333,924
Ausschüttende Aktienklasse BE2	2.558,624	1.245,000	348,000	3.455,624
Thesaurierende Aktienklasse FC	510.847,316	76.414,672	23.675,685	563.586,303
Thesaurierende Aktienklasse FE	1.000,000	0,000	1.000,000	0,000
Thesaurierende Aktienklasse MC	573.881,595	0,000	424.273,569	149.608,026
Thesaurierende Aktienklasse RC	13.894,302	0,000	370,000	13.524,302
Thesaurierende Aktienklasse RE	1.840,277	0,000	0,000	1.840,277
Thesaurierende Aktienklasse VE	104.700,000	0,000	0,000	104.700,000

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
Thesaurierende Aktienklasse BC	233.200,000	0,000	2.000,000	231.200,000
Thesaurierende Aktienklasse BD	100,000	0,000	0,000	100,000
Thesaurierende Aktienklasse BE	100,000	0,000	0,000	100,000
Ausschüttende Aktienklasse BE2	43.675,000	0,000	0,000	43.675,000
Thesaurierende Aktienklasse LC	25.836,140	0,000	0,000	25.836,140
Ausschüttende Aktienklasse LE2	294.396,100	0,000	32.000,000	262.396,100

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
Thesaurierende Aktienklasse AC	61.729,146	875,000	11.481,435	51.122,711
Thesaurierende Aktienklasse AD	8.514,302	0,000	928,000	7.586,302
Thesaurierende Aktienklasse AE	15.730,092	47,560	5.609,706	10.167,946
Thesaurierende Aktienklasse BC	564.667,747	21.678,800	351.002,967	235.343,580
Thesaurierende Aktienklasse BD	46.101,366	8.682,745	9.576,183	45.207,928
Thesaurierende Aktienklasse BE	274.501,733	2.836,076	107.580,200	169.757,609
Ausschüttende Aktienklasse BE2	1.383.852,641	136.310,000	7.128,334	1.513.034,307
Thesaurierende Aktienklasse BZC	105.732,352	0,000	0,000	105.732,352
Thesaurierende Aktienklasse MC	241.340,000	0,000	241.340,000	0,000
Thesaurierende Aktienklasse RE	149.551,231	20.340,000	20.198,231	149.693,000

FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND (verschmolzen am 22.08.2025)

	Aktien in Umlauf zum 01/01/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 22/08/25
Thesaurierende Aktienklasse BC	131.385,245	963,117	132.348,362	0,000
Thesaurierende Aktienklasse BD	1.154.875,147	2.570,000	1.157.445,147	0,000
Thesaurierende Aktienklasse BE	37.696,175	0,000	37.696,175	0,000
Thesaurierende Aktienklasse VC	74.412,269	5.765,000	80.177,269	0,000
Thesaurierende Aktienklasse VE	177.004,211	34.705,000	211.709,211	0,000

FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
Thesaurierende Aktienklasse AC	13.815,618	3.240,888	0,000	17.056,506
Thesaurierende Aktienklasse BC	0,000	132.466,780	100,000	132.366,780
Thesaurierende Aktienklasse BD	170.100,000	1.297.404,283	7,962	1.467.496,321
Thesaurierende Aktienklasse BE	100,000	37.809,118	0,000	37.909,118
Thesaurierende Aktienklasse LC	132.100,000	0,000	0,000	132.100,000
Thesaurierende Aktienklasse LD	74.650,000	0,000	74.434,000	216,000
Thesaurierende Aktienklasse VC	0,000	78.055,000	840,000	77.215,000
Thesaurierende Aktienklasse VE	0,000	172.229,211	14.810,000	157.419,211

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
Ausschüttende Aktienklasse AC2	100.130,112	4.149,704	36.327,678	67.952,138
Ausschüttende Aktienklasse AD2	1.757,284	35,796	0,000	1.793,080
Thesaurierende Aktienklasse AE	118.309,919	1.603,000	5.099,027	114.813,892
Ausschüttende Aktienklasse AE2	21.502,283	390,000	6.241,047	15.651,236
Thesaurierende Aktienklasse BC	158.335,783	3.411,000	111.873,783	49.873,000
Thesaurierende Aktienklasse BD	574.061,087	0,000	560.376,726	13.684,361
Thesaurierende Aktienklasse BE	598.910,047	28.960,455	71.009,879	556.860,623
Ausschüttende Aktienklasse BE2	716.298,853	45.300,000	1.516,295	760.082,558
Thesaurierende Aktienklasse HC	40.491,822	37.193,922	17.348,003	60.337,741
Thesaurierende Aktienklasse HE	2.749,811	0,000	313,380	2.436,431
Thesaurierende Aktienklasse MC	163.255,464	15.014,148	37.000,000	141.269,612
Thesaurierende Aktienklasse MD	270.911,864	12.400,000	50.600,000	232.711,864
Thesaurierende Aktienklasse ME	542.200,000	0,000	0,000	542.200,000
Ausschüttende Aktienklasse RC2	11.120,719	12.891,377	80,000	23.932,096

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
Thesaurierende Aktienklasse AC	65.870,186	5.186,325	14.732,858	56.323,653
Thesaurierende Aktienklasse AD	2.598,549	452,000	400,000	2.650,549
Thesaurierende Aktienklasse AE	26.183,771	6.806,283	12.025,985	20.964,069
Ausschüttende Aktienklasse AE2	4.034,563	0,000	404,488	3.630,075
Thesaurierende Aktienklasse BC	793.050,335	77.268,323	323.180,900	547.137,758
Thesaurierende Aktienklasse BD	4.928,656	2.011,000	190,656	6.749,000
Thesaurierende Aktienklasse BE	788.560,423	30.555,033	181.767,649	637.347,807
Ausschüttende Aktienklasse FE2	262.984,700	211.004,539	918,000	473.071,239
Thesaurierende Aktienklasse GC	914.695,902	189.041,365	64.347,928	1.039.389,339
Thesaurierende Aktienklasse GE	132.159,296	10.153,040	12.327,366	129.984,970
Thesaurierende Aktienklasse ME	183.800,000	0,000	15.300,000	168.500,000

FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
Thesaurierende Aktienklasse BD	2.840,000	0,000	0,000	2.840,000
Ausschüttende Aktienklasse BE2	106,597	3,532	0,000	110,129
Thesaurierende Aktienklasse LC	115.872,379	0,000	0,000	115.872,379
Ausschüttende Aktienklasse LE2	452.106,984	3,676	32.000,000	420.110,660
Thesaurierende Aktienklasse MD	15.500,000	0,000	0,000	15.500,000

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
Ausschüttende Aktienklasse AC2	55.091,996	0,000	7.423,313	47.668,683
Ausschüttende Aktienklasse AE2	37.396,517	29,434	8.639,623	28.786,328
Thesaurierende Aktienklasse BC	28.952,269	711,054	766,679	28.896,644
Thesaurierende Aktienklasse BE	9.043,000	0,000	600,000	8.443,000
Thesaurierende Aktienklasse MC	186.445,000	5.500,000	191.945,000	0,000

FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
Ausschüttende Aktienklasse AC2	29.579,344	0,000	12.783,484	16.795,860
Ausschüttende Aktienklasse AE2	201,000	0,000	1,000	200,000
Ausschüttende Aktienklasse BC2	49.987,508	100,000	10.162,149	39.925,359
Thesaurierende Aktienklasse MC	91.801,401	0,000	0,000	91.801,401

FISCH CONVEX INNOVATION FUND

	Aktien in Umlauf zum 01/01/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
Thesaurierende Aktienklasse AC	0,000	17.565,845	0,000	17.565,845
Ausschüttende Aktienklasse AE2	0,000	696,000	0,000	696,000
Thesaurierende Aktienklasse LD	0,000	270.000,000	0,000	270.000,000

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover-mögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**49.900.218,96**	**49.392.022,24**	**99,43**
Wandelanleihen			**49.900.218,96**	**49.392.022,24**	**99,43**
Australien			**1.160.701,70**	**1.088.129,12**	**2,19**
DEXUS FINANCE PTY 3.5% 24-11-27	AUD	800.000	512.307,59	491.042,47	0,99
TELIX PHARMACEUTICALS 2.375% 30-07-29	AUD	1.100.000	648.394,11	597.086,65	1,20
Belgien			**475.133,33**	**497.000,00**	**1,00**
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	500.000	475.133,33	497.000,00	1,00
Britische Virgin Inseln			**458.967,69**	**463.993,08**	**0,93**
DEEP DEVELOPMENT 2025 0.75% 20-05-32	HKD	4.000.000	458.967,69	463.993,08	0,93
China			**6.821.298,45**	**6.489.486,07**	**13,06**
ALIBABA GROUP ZCP 09-07-32 CV	HKD	2.000.000	236.456,60	234.125,34	0,47
ALIBABA GROUP ZCP 15-09-32 CV	USD	2.820.000	2.694.151,23	2.476.639,28	4,99
BAIDU ZCP 12-03-32 CV	USD	1.700.000	1.458.199,33	1.473.287,50	2,97
JDCOM 0.25% 01-06-29 CV RCB	USD	1.797.000	1.638.729,59	1.533.949,00	3,09
LI AUTO 0.25% 01-05-28 CV	USD	900.000	793.761,70	771.484,95	1,55
Deutschland			**4.105.743,01**	**4.053.516,00**	**8,16**
LEG IMMOBILIEN SE 0.4% 30-06-28	EUR	1.400.000	1.297.600,00	1.307.740,00	2,63
MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27	EUR	500.000	510.791,67	558.802,50	1,12
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	1.500.000	1.597.351,34	1.508.722,50	3,04
VONOVIA SE 0.875% 20-05-32 CV	EUR	700.000	700.000,00	678.251,00	1,37
Frankreich			**3.860.288,92**	**3.884.494,00**	**7,82**
LEGRAND 1.5% 23-06-33 CV	EUR	600.000	631.356,67	640.641,00	1,29
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625% 28-06-31 CV	EUR	1.700.000	1.816.758,25	1.802.833,00	3,63
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV	EUR	400.000	521.408,00	507.598,00	1,02
SPIE 2.0% 17-01-28 CV	EUR	200.000	290.766,00	307.346,00	0,62
VINCI 0.7% 18-02-30 CV	EUR	600.000	600.000,00	626.076,00	1,26
Großbritannien			**662.290,13**	**673.785,00**	**1,36**
BARCLAYS BK 1.0% 16-02-29 CV	USD	720.000	662.290,13	673.785,00	1,36
Hong Kong			**1.941.468,42**	**1.810.382,71**	**3,64**
ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	EUR	1.100.000	1.175.549,49	1.101.496,00	2,22
XIAOMI BEST TIME INTL ZCP 17-12-27	USD	700.000	765.918,93	708.886,71	1,43
Israel			**1.518.237,44**	**1.502.712,21**	**3,02**
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES ZCP 15-12-30	USD	1.230.000	1.074.006,53	1.046.036,74	2,11
CYBERARK SOFTWARE ZCP 15-06-30	USD	500.000	444.230,91	456.675,47	0,92
Jersey			**1.445.291,57**	**1.548.302,19**	**3,12**
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 04-04-28 CV	USD	500.000	508.567,33	648.009,71	1,30
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 06-11-28	USD	300.000	265.469,58	249.926,35	0,50
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 07-03-30 CV	USD	700.000	671.254,66	650.366,13	1,31
Kanada			**346.713,71**	**375.324,62**	**0,76**
FIRST MAJESTIC SILVER 0.125% 15-01-31	USD	400.000	346.713,71	375.324,62	0,76
Luxemburg			**554.009,00**	**524.835,00**	**1,06**
CITIGROUP GLOBAL MKTS FUNDING ZCP 15-03-28 CV	EUR	500.000	554.009,00	524.835,00	1,06

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover-mögens
Singapur			**428.846,49**	**444.948,95**	**0,90**
GRAB ZCP 15-06-30 CV	USD	490.000	428.846,49	444.948,95	0,90
Spanien			**1.484.077,17**	**1.584.451,50**	**3,19**
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	500.000	527.087,27	522.237,50	1,05
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	200.000	199.907,90	279.929,00	0,56
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.5% 27-03-30 CV	EUR	700.000	757.082,00	782.285,00	1,57
Südkorea			**310.710,60**	**304.442,08**	**0,61**
LG CHEM 1.75% 16-06-28 CV	USD	300.000	310.710,60	304.442,08	0,61
Taiwan			**2.763.179,15**	**2.669.202,60**	**5,37**
HON HAI PRECISION INDUSTRY ZCP 24-10-29	USD	1.100.000	1.028.015,40	978.432,88	1,97
WISTRON ZCP 23-10-30 CV	USD	900.000	772.672,78	752.966,92	1,52
ZHEN DING TECHNOLOGY ZCP 25-09-30	USD	1.100.000	962.490,97	937.802,80	1,89
Vereinigte Staaten von Amerika			**21.563.262,18**	**21.477.017,11**	**43,23**
AIRBNB ZCP 15-03-26 CV	USD	1.550.000	1.295.927,87	1.307.928,39	2,63
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.25% 15-05-33	USD	2.492.000	2.233.382,53	2.359.119,50	4,75
CITIGROUP GLOBAL MKTS 0.8% 05-02-30 CV	EUR	200.000	201.750,00	218.539,00	0,44
COMMVAULT SYSTEMS ZCP 15-09-30	USD	750.000	572.881,57	564.838,86	1,14
DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% 15-11-29	USD	750.000	704.078,80	648.501,42	1,31
DUKE ENERGY 4.125% 15-04-26 CV	USD	2.350.000	2.224.573,41	2.063.986,12	4,15
EVERGY 4.5% 15-12-27 CV	USD	2.072.000	1.983.706,85	2.148.796,93	4,33
FIRSTENERGY 3.875% 15-01-31 CV	USD	570.000	539.233,93	522.767,34	1,05
HALOZYME THERAPEUTICS 0.875% 15-11-32	USD	905.000	801.886,78	785.892,46	1,58
MORGAN STANLEY FINANCE LLC ZCP 21-03-28	USD	400.000	379.140,17	452.783,86	0,91
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27	USD	827.000	841.106,87	875.122,26	1,76
NUTANIX 0.5% 15-12-29 CV	USD	300.000	273.393,42	246.370,64	0,50
PPL CAPITAL FUNDING 2.875% 15-03-28	USD	1.350.000	1.349.082,91	1.261.657,16	2,54
SOUTHERN COMPANY 4.5% 15-06-27	USD	2.700.000	2.616.378,03	2.457.483,93	4,95
TYLER TECHNOLOGIES INC U 0.25% 15-03-26	USD	1.075.000	927.302,09	925.788,77	1,86
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	244.000	266.939,48	270.091,14	0,54
UBER TECHNOLOGIES ZCP 15-05-28	USD	474.000	462.790,58	394.379,14	0,79
WEC ENERGY GROUP 4.375% 01-06-29	USD	2.450.000	2.503.680,40	2.436.294,43	4,90
WELLTOWER OP LLC 3.125% 15-07-29	USD	400.000	373.211,51	514.903,14	1,04
ZOETIS 0.25% 15-06-29 CV	USD	895.000	762.765,51	782.809,70	1,58
ZSCALER ZCP 15-07-28 CV	USD	300.000	250.049,47	238.962,92	0,48
Summe Wertpapiervermögen			**49.900.218,96**	**49.392.022,24**	**99,43**

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Land	% des Nettofonds-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	43,23
China	13,06
Deutschland	8,16
Frankreich	7,82
Taiwan	5,37
Hong Kong	3,64
Spanien	3,19
Jersey	3,12
Israel	3,03
Australien	2,19
Großbritannien	1,36
Luxemburg	1,06
Belgien	1,00
Britische Virgin Inseln	0,93
Singapur	0,90
Kanada	0,76
Südkorea	0,61
Summe	**99,43**

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Sektor	% des Nettofonds-vermögens
Internet und Internet-Dienstleistungen	22,94
Holding- und Finanzgesellschaften	21,75
Elektrotechnik und Elektronik	10,10
Elektronik und Halbleiter	8,76
Strom-, Wasser-, Gasversorger	7,76
Einzelhandel und Kaufhäuser	5,31
Immobiliengesellschaften	5,03
Diverse Handelsgesellschaften	3,57
Pharma und Kosmetik	2,78
Baustoffe und Handel	1,88
Biotechnologie	1,58
Kraftfahrzeugindustrie	1,55
Bürobedarf und Computer	1,52
Banken und Kreditinstitute	1,36
Flugzeug-und Raumfahrtindustrie	1,12
Kommunikation	1,05
Edelmetalle und -steine	0,76
Chemie	0,61
Summe	**99,43**

FISCH BOND CHF FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in CHF)	Marktwert (in CHF)	% des Nettover-mögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**103.958.528,86**	**104.151.981,63**	**97,30**
Aktien			**474.193,87**	**446.373,79**	**0,42**
Vereinigte Staaten von Amerika			**474.193,87**	**446.373,79**	**0,42**
BANK OF AMERICA CORP	USD	450	474.193,87	446.373,79	0,42
Anleihen			**88.000.572,75**	**87.592.685,82**	**81,83**
Chile			**6.184.272,00**	**6.227.079,00**	**5,82**
AGUAS ANDINAS 2.0975% 30-05-29	CHF	600.000	600.000,00	620.385,00	0,58
BANCO DE CHILE 1.1875% 15-07-31	CHF	1.100.000	1.100.000,00	1.095.050,00	1,02
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 1.1825% 03-12-31	CHF	600.000	600.000,00	597.579,00	0,56
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 1.35% 11-09-30	CHF	600.000	601.332,00	606.489,00	0,57
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 1.035% 29-10-30	CHF	450.000	450.000,00	446.490,00	0,42
BANCO INTERNACIONAL 2.8% 23-07-27	CHF	600.000	600.000,00	609.312,00	0,57
EMBOTELLADORA ANDINA 2.7175% 20-09-28	CHF	600.000	632.940,00	625.530,00	0,58
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 1.3975% 07-10-33	CHF	400.000	400.000,00	396.232,00	0,37
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 1.6925% 30-10-31	CHF	600.000	600.000,00	611.859,00	0,57
ENGIE ENERGIA CHILE 2.1275% 26-09-29	CHF	600.000	600.000,00	618.153,00	0,58
Deutschland			**6.331.944,00**	**6.406.380,00**	**5,98**
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.9875% 09-09-31	CHF	600.000	600.000,00	618.240,00	0,58
DEKABANK 0.9675% 16-12-30 EMTN	CHF	500.000	500.000,00	497.350,00	0,46
DEUTSCHE BK 1.5875% 28-01-31	CHF	600.000	600.000,00	603.180,00	0,56
DEUTSCHE BK 2.0725% 18-09-30	CHF	600.000	600.000,00	616.620,00	0,58
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 1.605% 09-07-35	CHF	500.000	500.000,00	501.800,00	0,47
HOCHTIEF AG 1.5125% 30-09-32	CHF	1.200.000	1.204.620,00	1.199.880,00	1,12
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 2.39% 08-02-29	CHF	1.700.000	1.725.500,00	1.767.150,00	1,65
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.375% 06-03-31	CHF	600.000	601.824,00	602.160,00	0,56
Frankreich			**11.968.715,00**	**11.614.190,00**	**10,85**
AYVENS 2.225% 28-03-29 EMTN	CHF	600.000	600.000,00	620.040,00	0,58
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.2225% 30-01-32	CHF	500.000	529.600,00	527.950,00	0,49
BNP PAR 1.355% 27-08-35 EMTN	CHF	600.000	600.000,00	589.260,00	0,55
BNP PAR 1.4175% 17-01-31 EMTN	CHF	1.200.000	1.209.240,00	1.203.720,00	1,12
BNP PAR 2.8925% 27-09-29 EMTN	CHF	600.000	640.500,00	638.880,00	0,60
BPCE 2.2875% 15-03-29 EMTN	CHF	1.300.000	1.300.000,00	1.349.140,00	1,26
CA 1.0075% 11-12-31 EMTN	CHF	600.000	600.000,00	595.320,00	0,56
CA 1.2075% 17-09-31 EMTN	CHF	600.000	600.000,00	596.820,00	0,56
CA 1.695% 04-06-35 EMTN	CHF	300.000	300.000,00	300.990,00	0,28
EDF 1.565% 06-09-29 EMTN	CHF	1.200.000	1.200.000,00	1.224.480,00	1,14
ENGIE 1.205% 11-04-29 EMTN	CHF	500.000	504.875,00	503.950,00	0,47
ENGIE 1.655% 11-04-33 EMTN	CHF	600.000	622.500,00	614.040,00	0,57
SG 1.145% 03-09-31 EMTN	CHF	600.000	600.000,00	597.000,00	0,56
SNCF RESEAU 3.25% 30-06-32	CHF	2.000.000	2.662.000,00	2.252.600,00	2,10

FISCH BOND CHF FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in CHF)	Marktwert (in CHF)	% des Nettover-mögens
Großbritannien			**2.220.340,00**	**2.218.760,00**	**2,07**
HEATHROW FU 1.5225% 03-12-32	CHF	600.000	600.000,00	607.800,00	0,57
LLOYDS BANKING GROUP 1.1125% 20-05-31	CHF	500.000	500.000,00	499.850,00	0,47
SEVERN TRENT WATER UTILITIES FINANCE 1.655% 14-04-32	CHF	1.100.000	1.120.340,00	1.111.110,00	1,04
Honduras			**567.480,00**	**589.080,00**	**0,55**
CENTRAL AMERICAN BANK 0.11% 15-12-28	CHF	600.000	567.480,00	589.080,00	0,55
Irland			**450.000,00**	**448.560,00**	**0,42**
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 1.0629% 07-06-33	CHF	450.000	450.000,00	448.560,00	0,42
Kanada			**5.800.000,00**	**5.856.030,00**	**5,47**
BANK OF MONTREAL 0.9475% 18-09-31	CHF	600.000	600.000,00	597.000,00	0,56
BANK OF NOVA SCOTIA 1.325% 18-03-33	CHF	600.000	600.000,00	601.200,00	0,56
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 0.615% 17-06-32	CHF	600.000	600.000,00	593.700,00	0,55
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.3925% 26-06-35	CHF	600.000	600.000,00	597.780,00	0,56
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.4875% 11-09-29	CHF	600.000	600.000,00	610.560,00	0,57
ROYAL BANK OF CANADA 1.36% 08-04-32	CHF	600.000	600.000,00	605.520,00	0,57
TORONTO DOMINION BANK 1.235% 22-01-32	CHF	1.100.000	1.100.000,00	1.100.770,00	1,03
TORONTO DOMINION BANK 1.99% 17-06-31	CHF	1.100.000	1.100.000,00	1.149.500,00	1,07
Liechtenstein			**2.806.374,00**	**2.876.520,00**	**2,69**
LGT BANK LTD 2.0% 15-02-34	CHF	600.000	600.672,00	634.140,00	0,59
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 1.6% 30-10-34	CHF	1.000.000	1.004.370,00	1.024.500,00	0,96
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 1.7% 22-04-33	CHF	1.200.000	1.201.332,00	1.217.880,00	1,14
Luxemburg			**2.938.700,00**	**2.941.170,00**	**2,75**
DH SWITZERLAND FINANCE 0.8875% 10-10-29	CHF	600.000	603.300,00	601.380,00	0,56
DH SWITZERLAND FINANCE 1.265% 10-10-33	CHF	600.000	600.000,00	603.720,00	0,56
DH SWITZERLAND FINANCE 1.6249% 09-10-37	CHF	600.000	600.000,00	609.480,00	0,57
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 1.03% 26-06-28	CHF	500.000	500.000,00	499.650,00	0,47
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.35% 20-06-30	CHF	600.000	635.400,00	626.940,00	0,59
Niederlande			**526.100,00**	**529.850,00**	**0,49**
ENBW INTL FINANCE 2.625% 15-06-29	CHF	500.000	526.100,00	529.850,00	0,49
Norwegen			**1.200.000,00**	**1.218.840,00**	**1,14**
DNB BANK A 1.2925% 05-03-31	CHF	600.000	600.000,00	605.400,00	0,57
DNB BANK A 1.695% 15-05-30	CHF	600.000	600.000,00	613.440,00	0,57
Schweden			**600.000,00**	**627.420,00**	**0,59**
SWEDBANK AB 2.0105% 10-10-30	CHF	600.000	600.000,00	627.420,00	0,59
Schweiz			**34.689.174,00**	**34.219.695,32**	**31,97**
BANK VONTOBEL AG ZURICH 1.375% 09-04-30	CHF	700.000	703.626,00	708.050,00	0,66
BARRY CALLEBAUT AG 1.8% 15-05-26	CHF	600.000	600.456,00	601.560,00	0,56
BARRY CALLEBAUT AG 1.8% 21-01-31	CHF	600.000	601.356,00	605.940,00	0,57
BERNER KANTONALBANK AG 0.1% 30-09-39	CHF	1.300.000	1.068.340,00	1.084.980,00	1,01
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.25% 24-11-51	CHF	1.200.000	951.840,00	911.400,00	0,85
GALENICA NTE 1.08% 09-12-32	CHF	450.000	450.000,00	445.095,00	0,42
KANTONSSPITAL WINTERTHUR 0.0% 30-09-31	CHF	700.000	614.250,00	650.860,00	0,61
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 10-05-45	CHF	3.400.000	2.816.900,00	2.684.980,00	2,51

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in CHF)	Marktwert (in CHF)	% des Nettover-mögens
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 20-05-41	CHF	3.100.000	2.653.050,00	2.603.380,00	2,43
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 26-08-49	CHF	4.100.000	3.064.840,00	3.074.590,00	2,87
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 17-05-40	CHF	2.300.000	2.308.901,00	2.030.440,00	1,90
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 10-09-37	CHF	3.000.000	2.845.900,00	2.656.200,00	2,48
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 15-02-36	CHF	3.000.000	2.664.540,00	2.733.900,00	2,55
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.02% 30-01-40	CHF	3.400.000	2.927.868,00	2.912.100,00	2,72
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.125% 03-09-35	CHF	600.000	543.420,00	557.280,00	0,52
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.2% 22-05-42	CHF	600.000	516.330,00	513.240,00	0,48
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 1.1875% 14-05-32	CHF	500.000	500.000,00	501.700,00	0,47
SWISSCOM AG 0.0% 30-08-44	CHF	700.000	530.936,00	508.550,00	0,48
SWISSGRID AG 0.05% 30-06-50	CHF	2.600.000	2.027.850,00	1.881.360,00	1,76
TESSINER STAATSBANK 0.05% 10-07-29	CHF	600.000	590.706,00	587.040,00	0,55
UBS GROUP AG 2.1125% 22-05-30	CHF	1.200.000	1.200.000,00	1.239.240,00	1,16
ZUERCHER KANTONALBANK 2.0% 22-03-30	CHF	1.300.000	1.306.305,00	1.342.250,00	1,25
ZUERCHER KANTONALBANK 2.625% 01-11-30	CHF	3.200.000	3.201.760,00	3.385.560,32	3,16
Spanien			**2.248.400,00**	**2.291.640,00**	**2,14**
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.345% 03-07-31	CHF	600.000	600.000,00	636.420,00	0,59
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.395% 16-02-29	CHF	600.000	600.000,00	625.920,00	0,58
CAIXABANK 2.175% 19-03-30 EMTN	CHF	1.000.000	1.048.400,00	1.029.300,00	0,96
Vereinigte Arabische Emirate			**600.720,00**	**627.381,00**	**0,59**
ABU DHABI COMMERCIAL BANK 2.0125% 22-02-30	CHF	600.000	600.720,00	627.381,00	0,59
Vereinigte Staaten von Amerika			**8.868.353,75**	**8.900.090,50**	**8,31**
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.42% 09-04-32	CHF	600.000	600.000,00	608.220,00	0,57
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.875% 08-04-31	CHF	600.000	600.000,00	625.140,00	0,58
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.125% 23-07-30	CHF	1.100.000	1.100.561,00	1.060.730,00	0,99
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 1.875% 07-05-32	CHF	1.200.000	1.205.544,00	1.252.320,00	1,17
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.55% 27-05-33	CHF	2.000.000	2.008.180,00	1.900.400,00	1,78
PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II 1.75% 02-05-29	CHF	1.085.000	1.034.818,75	1.112.450,50	1,04
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.4175% 07-03-33	CHF	600.000	600.000,00	607.140,00	0,57
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.6524% 06-03-37	CHF	500.000	510.250,00	507.050,00	0,47
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.8401% 08-03-32	CHF	600.000	600.000,00	624.300,00	0,58
ZIMMER BIOMET 1.56% 04-09-35	CHF	600.000	609.000,00	602.340,00	0,56
Wandelanleihen			**15.483.762,24**	**16.112.922,02**	**15,05**
Australien			**523.406,90**	**480.998,02**	**0,45**
DEXUS FINANCE PTY 3.5% 24-11-27	AUD	400.000	249.784,58	228.457,51	0,21
TELIX PHARMACEUTICALS 2.375% 30-07-29	AUD	500.000	273.622,32	252.540,51	0,24
Britische Virgin Inseln			**216.452,86**	**215.872,78**	**0,20**
DEEP DEVELOPMENT 2025 0.75% 20-05-32	HKD	2.000.000	216.452,86	215.872,78	0,20

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in CHF)	Marktwert (in CHF)	% des Nettover-mögens
China			**1.873.406,71**	**1.924.898,22**	**1,80**
ALIBABA GROUP 0.5% 01-06-31 CV	USD	419.000	390.853,52	515.549,20	0,48
BAIDU ZCP 12-03-32 CV	USD	500.000	384.750,89	403.204,12	0,38
JDCOM 0.25% 01-06-29 CV RCB	USD	340.000	300.716,83	270.058,68	0,25
LENOVO GROUP 2.5% 26-08-29 CV	USD	200.000	234.754,73	196.124,79	0,18
LI AUTO 0.25% 01-05-28 CV	USD	380.000	327.379,11	303.099,29	0,28
MEITUAN ZCP 27-04-28 CV	USD	300.000	234.951,63	236.862,14	0,22
Deutschland			**1.684.887,95**	**1.599.367,61**	**1,49**
MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27	EUR	200.000	208.688,79	207.986,29	0,19
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	500.000	501.243,86	467.955,43	0,44
RHEINMETALL AG 2.25% 07-02-30	EUR	100.000	519.876,83	469.554,96	0,44
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 27-08-26	EUR	200.000	181.923,50	183.535,55	0,17
VONOVIA SE 0.875% 20-05-32 CV	EUR	100.000	96.769,60	90.158,94	0,08
ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV	EUR	200.000	176.385,37	180.176,44	0,17
Frankreich			**778.663,11**	**771.371,93**	**0,72**
LEGRAND 1.5% 23-06-33 CV	EUR	100.000	104.211,54	99.352,74	0,09
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625% 28-06-31 CV	EUR	100.000	99.750,58	98.678,59	0,09
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV	EUR	200.000	245.198,12	236.159,97	0,22
SPIE 2.0% 17-01-28 CV	EUR	100.000	136.114,83	142.992,73	0,13
VINCI 0.7% 18-02-30 CV	EUR	200.000	193.388,04	194.187,90	0,18
Großbritannien			**480.012,91**	**528.909,99**	**0,49**
BARCLAYS BK 1.0% 16-02-29 CV	USD	289.000	251.290,92	251.653,55	0,24
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28	EUR	200.000	228.721,99	277.256,44	0,26
Hong Kong			**500.110,88**	**467.992,24**	**0,44**
ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	EUR	300.000	294.730,15	279.529,64	0,26
XIAOMI BEST TIME INTL ZCP 17-12-27	USD	200.000	205.380,73	188.462,60	0,18
Israel			**468.106,27**	**462.767,10**	**0,43**
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES ZCP 15-12-30	USD	370.000	302.189,44	292.792,49	0,27
CYBERARK SOFTWARE ZCP 15-06-30	USD	200.000	165.916,83	169.974,61	0,16
Italien			**124.155,34**	**158.721,43**	**0,15**
SNAM 3.25% 29-09-28 CV EMTN	EUR	100.000	124.155,34	158.721,43	0,15
Japan			**125.315,13**	**114.613,42**	**0,11**
ROHTO PHARMACEUTICAL ZCP 15-03-32	JPY	20.000.000	125.315,13	114.613,42	0,11
Jersey			**603.457,09**	**655.583,57**	**0,61**
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 04-04-28 CV	USD	200.000	171.256,03	241.189,21	0,23
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 06-11-28	USD	200.000	163.511,56	155.037,64	0,14
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 07-03-30 CV	USD	300.000	268.689,50	259.356,72	0,24
Kanada			**527.927,11**	**565.082,04**	**0,53**
B2GOLD 2.75% 01-02-30 CV	USD	170.000	195.416,01	215.842,49	0,20
FIRST MAJESTIC SILVER 0.125% 15-01-31	USD	400.000	332.511,10	349.239,55	0,33
Luxemburg			**205.683,30**	**195.343,59**	**0,18**
CITIGROUP GLOBAL MKTS FUNDING ZCP 15-03-28 CV	EUR	200.000	205.683,30	195.343,59	0,18

FISCH BOND CHF FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in CHF)	Marktwert (in CHF)	% des Nettover-mögens
Schweden			**111.946,90**	**108.369,75**	**0,10**
FASTIGHETS AB BALDER 3.5% 23-02-28	EUR	100.000	111.946,90	108.369,75	0,10
Singapur			**156.168,82**	**160.540,31**	**0,15**
GRAB ZCP 15-06-30 CV	USD	190.000	156.168,82	160.540,31	0,15
Spanien			**115.174,53**	**130.236,97**	**0,12**
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	100.000	115.174,53	130.236,97	0,12
Südkorea			**499.951,04**	**1.053.822,45**	**0,98**
LG CHEM 1.75% 16-06-28 CV	USD	200.000	220.294,35	188.855,57	0,18
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	200.000	279.656,69	864.966,88	0,81
Taiwan			**822.729,18**	**796.200,83**	**0,74**
HON HAI PRECISION INDUSTRY ZCP 24-10-29	USD	300.000	262.785,00	248.299,58	0,23
WISTRON ZCP 23-10-30 CV	USD	500.000	401.081,64	389.242,07	0,36
ZHEN DING TECHNOLOGY ZCP 25-09-30	USD	200.000	158.862,54	158.659,18	0,15
Vereinigte Staaten von Amerika			**5.666.206,21**	**5.722.229,77**	**5,35**
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.25% 15-05-33	USD	550.000	467.804,46	484.485,70	0,45
CITIGROUP GLOBAL MKTS 0.8% 05-02-30 CV	EUR	200.000	189.540,30	203.350,54	0,19
DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	210.000	194.773,84	166.682,82	0,16
DUKE ENERGY 4.125% 15-04-26 CV	USD	775.000	684.705,41	633.369,28	0,59
EVERGY 4.5% 15-12-27 CV	USD	547.000	503.293,39	527.848,55	0,49
HALOZYME THERAPEUTICS 0.875% 15-11-32	USD	350.000	288.777,28	282.812,73	0,26
MORGAN STANLEY FINANCE LLC ZCP 21-03-28	USD	200.000	182.530,32	210.657,69	0,20
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27	USD	134.000	126.405,97	131.942,41	0,12
NUTANIX 0.5% 15-12-29 CV	USD	100.000	87.758,33	76.415,97	0,07
PARSONS CORPORATION 2.625% 01-03-29	USD	184.000	169.520,54	150.508,24	0,14
PPL CAPITAL FUNDING 2.875% 15-03-28	USD	300.000	275.638,80	260.882,67	0,24
SOUTHERN COMPANY 4.5% 15-06-27	USD	500.000	447.982,06	423.460,88	0,40
TYLER TECHNOLOGIES INC U 0.25% 15-03-26	USD	400.000	322.718,38	320.538,22	0,30
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	441.000	437.095,17	454.229,65	0,42
UBER TECHNOLOGIES ZCP 15-05-28	USD	280.000	254.324,30	216.775,40	0,20
WEC ENERGY GROUP 4.375% 01-06-29	USD	520.000	494.583,74	481.153,23	0,45
WELLTOWER OP LLC 3.125% 15-07-29	USD	582.000	538.753,92	697.115,79	0,65
Summe Wertpapiervermögen			**103.958.528,86**	**104.151.981,63**	**97,30**

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Land	% des Nettofonds-vermögens
Schweiz	31,97
Vereinigte Staaten von Amerika	14,08
Frankreich	11,57
Deutschland	7,48
Kanada	6,00
Chile	5,82
Luxemburg	2,93
Liechtenstein	2,69
Großbritannien	2,57
Spanien	2,26
China	1,80
Norwegen	1,14
Südkorea	0,98
Taiwan	0,74
Schweden	0,69
Jersey	0,61
Vereinigte Arabische Emirate	0,58
Honduras	0,55
Niederlande	0,49
Australien	0,45
Hong Kong	0,44
Israel	0,43
Irland	0,42
Britische Virgin Inseln	0,20
Singapur	0,15
Italien	0,15
Japan	0,11
Summe	**97,30**

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Sektor	% des Nettofonds-vermögens
Banken und Kreditinstitute	43,04
Holding- und Finanzgesellschaften	23,92
Strom-, Wasser-, Gasversorger	6,81
Internet und Internet-Dienstleistungen	3,43
Elektronik und Halbleiter	3,26
Supranational Organismus	2,33
Sonstige	2,10
Baustoffe und Handel	1,44
Gesundheits und Sozialwesen	1,17
Bürobedarf und Computer	1,13
Nahrungsmittel und Getränke	1,13
Immobiliengesellschaften	1,01
Elektrotechnik und Elektronik	1,00
Flugzeug-und Raumfahrtindustrie	0,89
Staats- und Kommunalanleihen	0,85
Pharma und Kosmetik	0,76
Edelmetalle und -steine	0,53
Einzelhandel und Kaufhäuser	0,51
Kommunikation	0,48
Mineralöl	0,42
Kraftfahrzeugindustrie	0,28
Biotechnologie	0,26
Diverse Handelsgesellschaften	0,20
Chemie	0,18
Textile und Stoffe	0,17
Summe	**97,30**

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in CHF)	Marktwert (in CHF)	% des Nettover-mögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**170.670.678,00**	**169.230.657,28**	**99,63**
Aktien			**672.005,45**	**639.162,20**	**0,38**
Vereinigte Staaten von Amerika			**672.005,45**	**639.162,20**	**0,38**
NEXTERA ENERGY INC	USD	15.583	672.005,45	639.162,20	0,38
Anleihen			**689.706,72**	**806.588,10**	**0,47**
Vereinigte Staaten von Amerika			**689.706,72**	**806.588,10**	**0,47**
VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26	USD	721.000	689.706,72	806.588,10	0,47
Wandelanleihen			**169.308.965,83**	**167.784.906,98**	**98,77**
Australien			**3.078.636,31**	**2.676.929,41**	**1,58**
TELIX PHARMACEUTICALS 2.375% 30-07-29	AUD	5.300.000	3.078.636,31	2.676.929,41	1,58
China			**18.173.909,77**	**17.819.573,80**	**10,49**
ALIBABA GROUP ZCP 15-09-32 CV	USD	5.310.000	4.409.901,41	4.339.348,66	2,55
BAIDU ZCP 12-03-32 CV	USD	6.500.000	5.050.076,50	5.241.653,59	3,09
BILIBILI 0.625% 01-06-30 CV	USD	820.000	803.583,75	818.131,61	0,48
JDCOM 0.25% 01-06-29 CV RCB	USD	2.115.000	1.875.453,03	1.679.923,84	0,99
LI AUTO 0.25% 01-05-28 CV	USD	4.616.000	4.071.160,69	3.681.858,78	2,17
PING AN INSURANC GR COMPAN OF CHIN ZCP 11-06-30	HKD	16.000.000	1.963.734,39	2.058.657,32	1,21
Dänemark			**1.215.736,95**	**1.403.039,03**	**0,83**
ASCENDIS PHARMA AS 2.25% 01-04-28	USD	1.250.000	1.215.736,95	1.403.039,03	0,83
Deutschland			**6.724.931,32**	**6.820.174,65**	**4,02**
MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27	EUR	1.600.000	1.527.276,44	1.663.890,32	0,98
NORDEX AG 4.25% 14-04-30 CV	EUR	1.000.000	1.531.043,04	1.880.596,33	1,11
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	3.500.000	3.666.611,84	3.275.688,00	1,93
Frankreich			**7.022.628,46**	**7.096.960,71**	**4,18**
LEGRAND 1.5% 23-06-33 CV	EUR	1.200.000	1.141.171,41	1.192.232,90	0,70
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625% 28-06-31 CV	EUR	4.100.000	4.111.964,21	4.045.822,37	2,38
SPIE 2.0% 17-01-28 CV	EUR	1.300.000	1.769.492,84	1.858.905,44	1,09
Großbritannien			**2.717.863,51**	**2.690.690,23**	**1,58**
BARCLAYS BK 1.0% 16-02-29 CV	USD	3.090.000	2.717.863,51	2.690.690,23	1,58
Hong Kong			**3.330.654,28**	**3.186.988,14**	**1,88**
ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	EUR	1.600.000	1.559.668,05	1.490.824,77	0,88
XIAOMI BEST TIME INTL ZCP 17-12-27	USD	1.800.000	1.770.986,23	1.696.163,37	1,00
Irland			**1.548.906,02**	**1.902.543,50**	**1,12**
JAZZ INVESTMENTS I 3.125% 15-09-30	USD	1.800.000	1.548.906,02	1.902.543,50	1,12
Israel			**8.629.765,50**	**8.351.992,78**	**4,92**
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES ZCP 15-12-30	USD	5.520.000	4.505.463,49	4.368.147,38	2,57
CYBERARK SOFTWARE ZCP 15-06-30	USD	2.925.000	2.422.280,10	2.485.878,65	1,46
WIXCOM ZCP 15-09-30 CV	USD	2.140.000	1.702.021,91	1.497.966,75	0,88
Italien			**651.147,98**	**831.283,58**	**0,49**
SAIPEM 2.875% 11-09-29 CV	EUR	600.000	651.147,98	831.283,58	0,49
Jersey			**6.861.265,60**	**7.136.393,88**	**4,20**
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 04-04-28 CV	USD	1.500.000	1.298.088,74	1.808.919,10	1,06

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in CHF)	Marktwert (in CHF)	% des Nettover-mögens
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 06-11-28	USD	2.300.000	1.880.382,96	1.782.932,92	1,05
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 07-03-30 CV	USD	4.100.000	3.682.793,90	3.544.541,86	2,09
Kanada			**1.889.155,24**	**2.173.018,28**	**1,28**
B2GOLD 2.75% 01-02-30 CV	USD	680.000	642.916,33	863.369,94	0,51
FIRST MAJESTIC SILVER 0.125% 15-01-31	USD	1.500.000	1.246.238,91	1.309.648,34	0,77
Luxemburg			**1.617.709,49**	**1.562.748,70**	**0,92**
CITIGROUP GLOBAL MKTS FUNDING ZCP 15-03-28 CV	EUR	1.600.000	1.617.709,49	1.562.748,70	0,92
Niederlande			**2.722.506,37**	**2.482.939,32**	**1,46**
NEBIUS GROUP NV 1.0% 15-09-30	USD	3.170.000	2.722.506,37	2.482.939,32	1,46
Singapur			**3.126.991,27**	**3.185.457,67**	**1,88**
GRAB ZCP 15-06-30 CV	USD	3.770.000	3.126.991,27	3.185.457,67	1,88
Spanien			**2.914.099,52**	**3.015.652,79**	**1,78**
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.5% 27-03-30 CV	EUR	2.900.000	2.914.099,52	3.015.652,79	1,78
Südkorea			**3.522.513,51**	**4.299.873,42**	**2,53**
KCC 1.75% 10-07-30 CV	USD	3.800.000	3.246.625,84	3.434.906,54	2,02
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	200.000	275.887,67	864.966,88	0,51
Taiwan			**11.345.754,52**	**10.824.894,05**	**6,37**
HON HAI PRECISION INDUSTRY ZCP 24-10-29	USD	3.200.000	2.807.416,60	2.648.528,87	1,56
QUANTA COMPUTER ZCP 16-09-29	USD	2.200.000	1.964.579,30	1.802.509,50	1,06
WISTRON ZCP 23-10-30 CV	USD	3.500.000	2.789.992,61	2.724.694,47	1,60
ZHEN DING TECHNOLOGY ZCP 25-09-30	USD	4.600.000	3.783.766,01	3.649.161,21	2,15
Vereinigte Staaten von Amerika			**82.214.790,21**	**80.323.753,04**	**47,29**
AEROVIRONMENT ZCP 15-07-30 CV	USD	838.000	664.916,59	720.369,97	0,42
AFFIRM 0.75% 15-12-29 CV	USD	925.000	878.357,99	810.914,36	0,48
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.25% 15-05-33	USD	4.977.000	4.231.810,68	4.384.155,21	2,58
ALKAMI TECHNOLOGY 1.5% 15-03-30	USD	3.220.000	2.818.566,71	2.622.567,09	1,54
ALNYLAM PHARMACEUTICALS ZCP 15-09-28	USD	2.065.000	1.679.850,78	1.577.040,67	0,93
ANI PHARMACEUTICALS 2.25% 01-09-29	USD	1.600.000	1.528.915,44	1.593.445,10	0,94
AST SPACEMOBILE 2.0% 15-01-36	USD	950.000	742.581,84	745.009,27	0,44
BRIDGEBIO PHARMA 2.5% 15-03-27	USD	660.000	715.286,74	987.361,23	0,58
CIPHER MINING ZCP 01-10-31 CV	USD	1.400.000	1.336.205,75	1.317.175,06	0,78
CITIGROUP GLOBAL MKTS 0.8% 05-02-30 CV	EUR	1.600.000	1.516.995,83	1.626.804,32	0,96
CLOUDFLARE ZCP 15-06-30 CV	USD	1.870.000	1.616.317,71	1.613.834,50	0,95
COINBASE GLOBAL 0.25% 01-04-30	USD	2.810.000	2.618.272,99	2.281.791,80	1,34
COMMVAULT SYSTEMS ZCP 15-09-30	USD	3.880.000	2.984.657,14	2.719.013,78	1,60
DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	3.295.000	2.692.078,68	2.615.332,81	1,54
DIGITALOCEAN ZCP 15-08-30 CV	USD	830.000	714.727,27	930.171,20	0,55
DOORDASH ZCP 15-05-30 CV	USD	2.440.000	2.123.069,96	2.020.353,86	1,19
DUKE ENERGY 4.125% 15-04-26 CV	USD	2.530.000	2.264.634,46	2.067.644,21	1,22
EVERGY 4.5% 15-12-27 CV	USD	2.365.000	2.345.953,03	2.282.197,09	1,34
FLUOR 1.125% 15-08-29 CV	USD	1.820.000	1.774.509,70	1.642.680,91	0,97
GAMESTOP CORP NEW ZCP 01-04-30	USD	1.000.000	890.543,86	782.952,62	0,46
HALOZYME THERAPEUTICS 0.875% 15-11-32	USD	5.390.000	4.404.353,07	4.355.316,15	2,56
IONIS PHARMACEUTICALS ZCP 01-12-30	USD	2.200.000	1.762.337,94	1.858.251,56	1,09
ITRON 1.375% 15-07-30 CV	USD	1.950.000	1.760.390,68	1.564.809,91	0,92
LYFT ZCP 15-09-30 CV	USD	890.000	858.971,29	797.246,01	0,47
MARATHON DIGITAL ZCP 01-08-32	USD	1.870.000	1.670.941,36	1.045.991,49	0,62

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in CHF)	Marktwert (in CHF)	% des Nettover-mögens
MORGAN STANLEY FINANCE LLC ZCP 21-03-28	USD	2.300.000	2.070.945,72	2.422.563,43	1,43
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27	USD	906.000	841.847,90	892.088,20	0,53
NUTANIX 0.5% 15-12-29 CV	USD	1.151.000	1.028.703,95	879.547,71	0,52
ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27	USD	1.768.000	1.657.054,68	1.670.267,66	0,98
PARSONS CORPORATION 2.625% 01-03-29	USD	2.825.000	2.585.071,49	2.310.792,31	1,36
RIVIAN AUTOMOTIVE 4.625% 15-03-29	USD	3.285.000	3.099.062,24	3.284.360,07	1,93
RUBRIK ZCP 15-06-30 CV	USD	4.800.000	3.812.987,95	3.736.419,60	2,20
SNOWFLAKE ZCP 01-10-29 CV	USD	632.000	585.812,44	774.458,21	0,46
SOUTHERN COMPANY 4.5% 15-06-27	USD	3.900.000	3.494.260,08	3.302.994,93	1,94
SUPER MICRO COMPUTER ZCP 15-06-30	USD	1.210.000	943.092,25	809.353,57	0,48
TYLER TECHNOLOGIES INC U 0.25% 15-03-26	USD	4.600.000	3.981.864,02	3.686.189,47	2,17
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	2.065.000	2.075.991,58	2.126.948,35	1,25
UBER TECHNOLOGIES ZCP 15-05-28	USD	1.762.000	1.595.893,59	1.364.136,64	0,80
WEC ENERGY GROUP 4.375% 01-06-29	USD	3.180.000	3.100.062,34	2.942.437,09	1,73
WELLTOWER OP LLC 3.125% 15-07-29	USD	1.851.000	1.776.775,57	2.217.115,67	1,31
ZOETIS 0.25% 15-06-29 CV	USD	2.130.000	1.698.193,60	1.733.521,14	1,02
ZSCALER ZCP 15-07-28 CV	USD	1.630.000	1.271.923,32	1.208.128,81	0,71
Summe Wertpapiervermögen			**170.670.678,00**	**169.230.657,28**	**99,63**

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Land	% des Nettofonds-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	48,14
China	10,49
Taiwan	6,37
Israel	4,92
Jersey	4,20
Frankreich	4,18
Deutschland	4,01
Südkorea	2,53
Hong Kong	1,88
Singapur	1,87
Spanien	1,78
Großbritannien	1,58
Australien	1,58
Niederlande	1,46
Kanada	1,28
Irland	1,12
Luxemburg	0,92
Dänemark	0,83
Italien	0,49
Summe	**99,63**

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Sektor	% des Nettofonds-vermögens
Internet und Internet-Dienstleistungen	33,53
Holding- und Finanzgesellschaften	18,05
Elektronik und Halbleiter	7,85
Pharma und Kosmetik	6,14
Kraftfahrzeugindustrie	4,54
Elektrotechnik und Elektronik	4,30
Baustoffe und Handel	4,08
Biotechnologie	3,39
Strom-, Wasser-, Gasversorger	2,85
Bürobedarf und Computer	2,67
Einzelhandel und Kaufhäuser	1,87
Immobiliengesellschaften	1,78
Banken und Kreditinstitute	1,58
Flugzeug-und Raumfahrtindustrie	1,40
Edelmetalle und -steine	1,28
Versicherungen	1,21
Nahrungsmittel und Getränke	1,19
Mineralöl	0,97
Grafik und Veröffentlichungen	0,48
Transport	0,47
Summe	**99,63**

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**134.141.785,53**	**141.024.631,67**	**98,25**
Aktien			**1.689.150,84**	**1.732.768,00**	**1,21**
Vereinigte Staaten von Amerika			**1.689.150,84**	**1.732.768,00**	**1,21**
BANK OF AMERICA CORP	USD	1.384	1.689.150,84	1.732.768,00	1,21
Anleihen			**2.199.084,66**	**3.098.228,00**	**2,16**
Vereinigte Staaten von Amerika			**2.199.084,66**	**3.098.228,00**	**2,16**
ECHOSTAR 3.875% 30-11-30 CV	USD	723.000	1.584.364,06	2.414.820,00	1,68
VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26	USD	484.000	614.720,60	683.408,00	0,48
Wandelanleihen			**130.253.550,03**	**136.193.635,67**	**94,88**
Australien			**3.999.854,00**	**3.872.535,95**	**2,70**
IREN 3.25% 15-06-30 CV	USD	361.000	919.322,60	883.728,00	0,62
MMG ZCP 08-10-30 CV	USD	600.000	688.975,00	757.563,00	0,53
TELIX PHARMACEUTICALS 2.375% 30-07-29	AUD	3.500.000	2.391.556,40	2.231.244,95	1,55
China			**12.726.997,26**	**12.999.790,88**	**9,06**
ALIBABA GROUP 0.5% 01-06-31 CV	USD	2.078.000	3.030.256,18	3.227.154,78	2,25
ALIBABA GROUP ZCP 15-09-32 CV	USD	900.000	928.743,75	928.305,00	0,65
BAIDU ZCP 12-03-32 CV	USD	1.300.000	1.271.209,59	1.323.172,50	0,92
BILIBILI 0.625% 01-06-30 CV	USD	650.000	815.953,00	818.541,75	0,57
CHINA HONGQIAO GROUP 1.5% 26-03-30	USD	400.000	556.963,40	704.420,00	0,49
JDCOM 0.25% 01-06-29 CV RCB	USD	1.365.000	1.460.440,55	1.368.453,45	0,95
LENOVO GROUP 2.5% 26-08-29 CV	USD	1.359.000	1.801.299,11	1.682.054,69	1,17
LI AUTO 0.25% 01-05-28 CV	USD	1.958.000	2.076.828,37	1.971.206,71	1,37
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA 0.875% 22-07-29	USD	600.000	785.303,31	976.482,00	0,68
Dänemark			**1.738.349,83**	**1.933.795,50**	**1,35**
ASCENDIS PHARMA AS 2.25% 01-04-28	USD	1.365.000	1.738.349,83	1.933.795,50	1,35
Deutschland			**6.071.459,75**	**6.431.228,90**	**4,48**
MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27	EUR	1.200.000	1.582.134,15	1.575.085,43	1,10
NORDEX AG 4.25% 14-04-30 CV	EUR	800.000	1.503.311,11	1.898.907,14	1,32
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	1.500.000	1.799.289,36	1.771.919,14	1,23
RHEINMETALL AG 2.25% 07-02-30	EUR	200.000	1.186.725,13	1.185.317,19	0,83
Frankreich			**2.576.644,55**	**2.753.739,96**	**1,92**
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV	EUR	1.000.000	1.474.288,55	1.490.371,18	1,04
SPIE 2.0% 17-01-28 CV	EUR	700.000	1.102.356,00	1.263.368,78	0,88
Großbritannien			**3.232.948,63**	**3.593.956,04**	**2,50**
BARCLAYS BK 1.0% 16-02-29 CV	USD	1.678.000	1.765.957,48	1.844.231,07	1,28
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28	EUR	1.000.000	1.466.991,15	1.749.724,97	1,22
Hong Kong			**2.251.278,58**	**2.253.127,63**	**1,57**
ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	EUR	500.000	557.704,58	588.023,63	0,41
XIAOMI BEST TIME INTL ZCP 17-12-27	USD	1.400.000	1.693.574,00	1.665.104,00	1,16
Irland			**1.212.928,35**	**1.427.460,25**	**0,99**
JAZZ INVESTMENTS I 3.125% 15-09-30	USD	1.070.000	1.212.928,35	1.427.460,25	0,99
Israel			**4.400.224,51**	**4.334.094,30**	**3,02**
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES ZCP 15-12-30	USD	2.540.000	2.588.292,41	2.536.939,30	1,77

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
CYBERARK SOFTWARE ZCP 15-06-30	USD	1.000.000	1.038.789,09	1.072.685,00	0,75
WIXCOM ZCP 15-09-30 CV	USD	820.000	773.143,01	724.470,00	0,50
Japan			**1.935.566,84**	**1.703.848,76**	**1,19**
ROHTO PHARMACEUTICAL ZCP 15-03-32	JPY	150.000.000	1.060.762,93	1.084.962,93	0,76
SANRIO ZCP 14-12-28 CV	JPY	50.000.000	874.803,91	618.885,83	0,43
Jersey			**4.619.730,05**	**5.203.149,00**	**3,62**
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 04-04-28 CV	USD	1.500.000	1.680.659,05	2.283.165,00	1,59
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 06-11-28	USD	1.200.000	1.225.555,00	1.174.104,00	0,82
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 07-03-30 CV	USD	1.600.000	1.713.516,00	1.745.880,00	1,22
Kaimaninseln			**577.191,93**	**882.232,00**	**0,61**
SEAGATE HDD CAYMAN 3.5% 01-06-28	USD	260.000	577.191,93	882.232,00	0,61
Kanada			**2.099.773,66**	**2.404.971,20**	**1,68**
B2GOLD 2.75% 01-02-30 CV	USD	1.040.000	1.369.540,66	1.666.631,20	1,16
FIRST MAJESTIC SILVER 0.125% 15-01-31	USD	670.000	730.233,00	738.340,00	0,51
Niederlande			**1.272.875,10**	**1.090.267,85**	**0,76**
NEBIUS GROUP NV 3.0% 05-06-31	USD	590.000	1.272.875,10	1.090.267,85	0,76
Singapur			**2.898.095,06**	**2.927.989,58**	**2,04**
GRAB ZCP 15-06-30 CV	USD	2.000.000	2.099.260,44	2.132.940,00	1,49
TRIP COM GROUP 0.75% 15-06-29	USD	645.000	798.834,62	795.049,58	0,55
Südkorea			**5.874.735,69**	**7.105.116,00**	**4,95**
KCC 1.75% 10-07-30 CV	USD	2.400.000	2.670.292,38	2.738.172,00	1,91
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	800.000	3.204.443,31	4.366.944,00	3,04
Taiwan			**7.654.906,90**	**7.589.223,00**	**5,29**
HON HAI PRECISION INDUSTRY ZCP 24-10-29	USD	1.700.000	1.834.866,00	1.775.913,50	1,24
WISTRON ZCP 23-10-30 CV	USD	3.200.000	3.207.508,50	3.144.256,00	2,19
WIWYNN CORPORATION ZCP 17-07-29	USD	700.000	971.863,00	1.067.013,50	0,74
ZHEN DING TECHNOLOGY ZCP 25-09-30	USD	1.600.000	1.640.669,40	1.602.040,00	1,12
Vereinigte Staaten von Amerika			**65.109.989,34**	**67.687.108,87**	**47,16**
AEROVIRONMENT ZCP 15-07-30 CV	USD	547.000	599.687,13	593.495,00	0,41
AFFIRM 0.75% 15-12-29 CV	USD	660.000	726.686,25	730.290,00	0,51
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.25% 15-05-33	USD	1.900.000	2.082.289,02	2.112.467,50	1,47
ALKAMI TECHNOLOGY 1.5% 15-03-30	USD	1.010.000	1.102.503,12	1.038.269,90	0,72
ALNYLAM PHARMACEUTICALS 1.0% 15-09-27	USD	525.000	687.439,68	771.907,50	0,54
ANI PHARMACEUTICALS 2.25% 01-09-29	USD	1.750.000	2.183.069,01	2.199.750,00	1,53
AST SPACEMOBILE 2.375% 15-10-32	USD	420.000	486.521,60	556.197,60	0,39
BLOOM ENERGY ZCP 15-11-30 CV	USD	780.000	695.796,80	679.286,40	0,47
BRIDGEBIO PHARMA 2.5% 15-03-27	USD	740.000	1.133.878,60	1.397.275,40	0,97
CENTRUS ENERGY 2.25% 01-11-30	USD	125.000	418.515,86	335.062,50	0,23
CIPHER MINING ZCP 01-10-31 CV	USD	1.080.000	1.359.357,12	1.282.500,00	0,89
CITIGROUP GLOBAL MKTS 0.8% 05-02-30 CV	EUR	900.000	1.028.515,95	1.154.984,07	0,80
CLOUDFLARE ZCP 15-06-30 CV	USD	660.000	720.526,00	718.918,20	0,50
COINBASE GLOBAL 0.25% 01-04-30	USD	1.526.000	1.783.625,80	1.564.020,29	1,09
COMMVAULT SYSTEMS ZCP 15-09-30	USD	2.315.000	2.151.123,45	2.047.617,50	1,43
CORE SCIENTIFIC 3.0% 01-09-29	USD	500.000	920.670,72	782.500,00	0,55
COREWEAVE 1.75% 01-12-31 CV	USD	1.400.000	1.477.886,20	1.323.182,00	0,92
DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	1.410.000	1.469.193,13	1.412.566,20	0,98

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
DIGITALOCEAN ZCP 15-08-30 CV	USD	1.050.000	1.234.628,90	1.485.225,00	1,03
DOORDASH ZCP 15-05-30 CV	USD	960.000	995.828,31	1.003.291,20	0,70
DUKE ENERGY 4.125% 15-04-26 CV	USD	1.705.000	1.775.585,93	1.758.724,55	1,23
ENERGY FUELS 0.75% 01-11-31 CV	USD	640.000	695.184,74	661.120,00	0,46
FLUOR 1.125% 15-08-29 CV	USD	607.000	701.306,28	691.494,40	0,48
GAMESTOP CORP NEW ZCP 01-04-30	USD	665.000	769.735,46	657.166,30	0,46
HALOZYME THERAPEUTICS 0.875% 15-11-32	USD	2.775.000	2.808.668,53	2.830.167,00	1,97
INTUITIVE MACHINES 2.5% 01-10-30	USD	250.000	370.373,50	378.925,00	0,26
IONIS PHARMACEUTICALS 1.75% 15-06-28	USD	1.130.000	1.497.242,73	1.796.869,50	1,25
LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV	USD	448.000	637.576,61	651.461,44	0,45
LUMENTUM 0.375% 15-03-32 CV	USD	865.000	1.287.054,00	1.849.067,25	1,29
LYFT ZCP 15-09-30 CV	USD	1.040.000	1.266.773,11	1.175.855,20	0,82
MARATHON DIGITAL ZCP 01-08-32	USD	831.000	752.922,00	586.686,00	0,41
MIRUM PHARMACEUTICALS 4.0% 01-05-29	USD	363.000	688.681,53	936.431,10	0,65
MORGAN STANLEY FINANCE LLC ZCP 21-03-28	USD	1.300.000	1.468.508,26	1.728.259,00	1,20
MP MATERIALS 3.0% 01-03-30 CV	USD	277.000	549.759,40	693.137,10	0,48
NCL 0.875% 15-04-30 CV	USD	434.000	449.825,38	483.133,14	0,34
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27	USD	696.000	858.683,71	864.981,84	0,60
NUTANIX 0.5% 15-12-29 CV	USD	890.000	893.246,40	858.405,00	0,60
ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27	USD	1.485.000	1.756.875,23	1.770.714,00	1,23
PARSONS CORPORATION 2.625% 01-03-29	USD	675.000	746.841,97	696.890,25	0,49
PLANET LABS PBC 0.5% 15-10-30	USD	425.000	473.821,07	791.031,25	0,55
RIOT BLOCKCHAIN 0.75% 15-01-30	USD	720.000	918.170,41	823.914,00	0,57
RIVIAN AUTOMOTIVE 4.625% 15-03-29	USD	1.842.000	1.994.926,45	2.324.465,85	1,62
RUBRIK ZCP 15-06-30 CV	USD	3.035.000	2.929.825,83	2.981.887,50	2,08
SNOWFLAKE ZCP 01-10-29 CV	USD	1.324.000	1.953.609,65	2.047.797,70	1,43
SOUTHERN COMPANY 4.5% 15-06-27	USD	1.270.000	1.406.476,61	1.357.579,20	0,95
SPOTIFY U ZCP 15-03-26 CV	USD	569.000	749.442,50	647.467,95	0,45
STRATEGY 0.625% 15-03-30 CV	USD	367.000	733.229,31	464.875,23	0,32
SUPER MICRO COMPUTER ZCP 15-06-30	USD	1.530.000	1.389.970,09	1.291.702,50	0,90
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	1.730.000	2.209.219,39	2.249.060,55	1,57
UBER TECHNOLOGIES ZCP 15-05-28	USD	1.416.000	1.521.055,59	1.383.672,72	0,96
VECTOR ACQUISITION 4.25% 01-02-29	USD	100.000	593.383,66	1.357.980,00	0,95
WEC ENERGY GROUP 4.375% 01-06-29	USD	1.180.000	1.445.769,90	1.378.098,40	0,96
WELLTOWER OP LLC 3.125% 15-07-29	USD	1.543.000	2.045.211,61	2.332.738,26	1,63
WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28	USD	435.000	1.513.289,85	1.996.543,43	1,39
Summe Wertpapiervermögen			**134.141.785,53**	**141.024.631,67**	**98,25**

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Land	% des Nettofonds-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	50,52
China	9,06
Taiwan	5,29
Südkorea	4,95
Deutschland	4,48
Jersey	3,62
Israel	3,02
Australien	2,70
Großbritannien	2,50
Singapur	2,04
Frankreich	1,92
Kanada	1,68
Hong Kong	1,57
Dänemark	1,35
Japan	1,19
Irland	0,99
Niederlande	0,76
Kaimaninseln	0,61
Summe	**98,25**

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Sektor	% des Nettofonds-vermögens
Internet und Internet-Dienstleistungen	25,89
Holding- und Finanzgesellschaften	16,97
Elektronik und Halbleiter	8,33
Pharma und Kosmetik	6,61
Bürobedarf und Computer	5,37
Flugzeug-und Raumfahrtindustrie	4,77
Biotechnologie	3,97
Kraftfahrzeugindustrie	3,38
Baustoffe und Handel	3,27
Strom-, Wasser-, Gasversorger	2,64
Banken und Kreditinstitute	2,49
Elektrotechnik und Elektronik	2,26
Immobiliengesellschaften	2,10
Edelmetalle und -steine	1,68
Einzelhandel und Kaufhäuser	1,36
Hotels und Restaurants	1,35
Nicht eisenhaltige Metalle	1,02
Mineralöl	0,90
Transport	0,82
Nahrungsmittel und Getränke	0,70
Schwerindustrie	0,69
Versicherungen	0,68
Grafik und Veröffentlichungen	0,57
Diverse Konsumgüter	0,43
Summe	**98,25**

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover-mögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**171.494.676,00**	**171.427.525,30**	**99,90**
Anleihen			**1.736.911,94**	**1.844.274,34**	**1,07**
Vereinigte Staaten von Amerika			**1.736.911,94**	**1.844.274,34**	**1,07**
VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26	USD	1.534.000	1.736.911,94	1.844.274,34	1,07
Wandelanleihen			**169.757.764,06**	**169.583.250,96**	**98,82**
China			**21.944.671,86**	**21.347.647,01**	**12,44**
ALIBABA GROUP ZCP 15-09-32 CV	USD	5.780.000	5.192.535,26	5.076.232,28	2,96
BAIDU ZCP 12-03-32 CV	USD	6.100.000	5.143.156,47	5.286.502,19	3,08
BILIBILI 0.625% 01-06-30 CV	USD	1.490.000	1.614.134,41	1.597.641,07	0,93
JDCOM 0.25% 01-06-29 CV RCB	USD	3.555.000	3.258.238,21	3.034.606,96	1,77
LI AUTO 0.25% 01-05-28 CV	USD	4.346.000	4.213.551,42	3.725.415,10	2,17
PING AN INSURANC GR COMPAN OF CHIN ZCP 11-06-30	HKD	19.000.000	2.523.056,09	2.627.249,41	1,53
Dänemark			**1.472.393,62**	**1.688.773,46**	**0,98**
ASCENDIS PHARMA AS 2.25% 01-04-28	USD	1.400.000	1.472.393,62	1.688.773,46	0,98
Deutschland			**5.040.171,78**	**5.139.086,50**	**2,99**
NORDEX AG 4.25% 14-04-30 CV	EUR	1.000.000	1.642.283,00	2.021.060,00	1,18
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	3.100.000	3.397.888,78	3.118.026,50	1,82
Frankreich			**10.728.721,98**	**10.899.477,50**	**6,35**
LEGRAND 1.5% 23-06-33 CV	EUR	2.100.000	2.166.556,48	2.242.243,50	1,31
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625% 28-06-31 CV	EUR	5.700.000	6.090.654,50	6.044.793,00	3,52
SPIE 2.0% 17-01-28 CV	EUR	1.700.000	2.471.511,00	2.612.441,00	1,52
Großbritannien			**3.394.602,94**	**3.402.614,28**	**1,98**
BARCLAYS BK 1.0% 16-02-29 CV	USD	3.636.000	3.394.602,94	3.402.614,28	1,98
Hong Kong			**3.633.993,89**	**3.422.760,49**	**1,99**
ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	EUR	1.800.000	1.895.364,03	1.802.448,00	1,05
XIAOMI BEST TIME INTL ZCP 17-12-27	USD	1.600.000	1.738.629,86	1.620.312,49	0,94
Israel			**8.969.795,44**	**8.699.398,14**	**5,07**
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES ZCP 15-12-30	USD	5.170.000	4.513.653,09	4.396.756,06	2,56
CYBERARK SOFTWARE ZCP 15-06-30	USD	2.800.000	2.472.321,09	2.557.382,60	1,49
WIXCOM ZCP 15-09-30 CV	USD	2.320.000	1.983.821,26	1.745.259,48	1,02
Jersey			**8.403.329,52**	**9.103.576,57**	**5,30**
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 04-04-28 CV	USD	2.300.000	2.069.613,83	2.980.844,65	1,74
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 06-11-28	USD	3.000.000	2.654.695,78	2.499.263,49	1,46
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 07-03-30 CV	USD	3.900.000	3.679.019,91	3.623.468,43	2,11
Luxemburg			**2.296.315,32**	**2.204.307,00**	**1,28**
CITIGROUP GLOBAL MKTS FUNDING ZCP 15-03-28 CV	EUR	2.100.000	2.296.315,32	2.204.307,00	1,28
Niederlande			**3.103.111,23**	**2.828.327,81**	**1,65**
NEBIUS GROUP NV 1.0% 15-09-30	USD	3.360.000	3.103.111,23	2.828.327,81	1,65
Singapur			**3.354.055,41**	**3.450.624,55**	**2,01**
GRAB ZCP 15-06-30 CV	USD	3.800.000	3.354.055,41	3.450.624,55	2,01

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover-mögens
Spanien			**6.438.831,01**	**7.044.897,00**	**4,11**
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	1.600.000	1.787.588,01	2.239.432,00	1,30
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.5% 27-03-30 CV	EUR	4.300.000	4.651.243,00	4.805.465,00	2,80
Südkorea			**1.277.365,47**	**1.741.417,68**	**1,01**
LG CHEM 1.75% 16-06-28 CV	USD	800.000	978.920,99	811.845,54	0,47
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	200.000	298.444,48	929.572,14	0,54
Taiwan			**9.257.582,60**	**8.748.969,31**	**5,10**
HON HAI PRECISION INDUSTRY ZCP 24-10-29	USD	3.000.000	2.847.214,44	2.668.453,32	1,56
QUANTA COMPUTER ZCP 16-09-29	USD	3.200.000	3.062.119,47	2.817.659,33	1,64
WISTRON ZCP 23-10-30 CV	USD	3.900.000	3.348.248,69	3.262.856,66	1,90
Vereinigte Staaten von Amerika			**80.442.821,99**	**79.861.373,66**	**46,54**
AFFIRM 0.75% 15-12-29 CV	USD	900.000	914.568,55	847.928,82	0,49
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.25% 15-05-33	USD	5.470.000	5.006.046,16	5.178.324,11	3,02
ALKAMI TECHNOLOGY 1.5% 15-03-30	USD	3.540.000	3.323.942,73	3.098.543,66	1,81
ALNYLAM PHARMACEUTICALS ZCP 15-09-28	USD	3.610.000	3.132.896,56	2.962.877,26	1,73
AST SPACEMOBILE 2.0% 15-01-36	USD	900.000	752.163,58	758.515,05	0,44
CIPHER MINING ZCP 01-10-31 CV	USD	1.400.000	1.435.082,97	1.415.556,22	0,82
CLOUDFLARE ZCP 15-06-30 CV	USD	1.830.000	1.695.712,11	1.697.274,55	0,99
CMS ENERGY 3.375% 01-05-28 CV	USD	6.200.000	5.940.019,32	5.658.103,79	3,30
COINBASE GLOBAL 0.25% 01-04-30	USD	2.630.000	2.646.992,50	2.295.139,39	1,34
CORE SCIENTIFIC ZCP 15-06-31	USD	1.200.000	1.226.515,71	1.073.557,84	0,63
DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	4.800.000	4.118.190,14	4.094.457,83	2,39
DIGITALOCEAN ZCP 15-08-30 CV	USD	1.960.000	1.961.488,55	2.360.611,35	1,38
EXELON 3.25% 15-03-29 CV	USD	4.000.000	3.446.344,72	3.403.278,13	1,98
GAMESTOP CORP NEW ZCP 01-04-30	USD	2.000.000	1.842.563,03	1.682.864,32	0,98
HALOZYME THERAPEUTICS 0.875% 15-11-32	USD	5.160.000	4.572.407,31	4.480.889,61	2,61
IONIS PHARMACEUTICALS ZCP 01-12-30	USD	2.710.000	2.352.936,12	2.459.997,91	1,43
ITRON 1.375% 15-07-30 CV	USD	2.650.000	2.560.817,07	2.285.369,75	1,33
LYFT ZCP 15-09-30 CV	USD	1.180.000	1.217.388,66	1.135.972,92	0,66
MORGAN STANLEY FINANCE LLC ZCP 21-03-28	USD	3.700.000	3.513.147,70	4.188.250,67	2,44
NUTANIX 0.5% 15-12-29 CV	USD	1.073.000	1.033.454,88	881.185,66	0,51
ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27	USD	2.000.000	2.046.337,01	2.030.567,50	1,18
RIVIAN AUTOMOTIVE 4.625% 15-03-29	USD	3.663.000	3.638.793,89	3.935.826,36	2,29
RUBRIK ZCP 15-06-30 CV	USD	5.125.000	4.370.242,08	4.287.379,20	2,50
TETRA TECH 2.25% 15-08-28 CV	USD	3.067.000	3.051.263,75	2.835.861,87	1,65
TYLER TECHNOLOGIES INC U 0.25% 15-03-26	USD	5.306.000	4.777.164,02	4.569.521,15	2,66
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	2.032.000	2.223.132,49	2.249.283,59	1,31
UBER TECHNOLOGIES ZCP 15-05-28	USD	987.000	926.497,78	821.207,19	0,48
WELLTOWER OP LLC 3.125% 15-07-29	USD	1.820.000	1.874.894,60	2.342.809,31	1,37
ZOETIS 0.25% 15-06-29 CV	USD	3.610.000	3.091.166,27	3.157.478,22	1,84
ZSCALER ZCP 15-07-28 CV	USD	2.100.000	1.750.651,73	1.672.740,43	0,97
Summe Wertpapiervermögen			**171.494.676,00**	**171.427.525,30**	**99,90**

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Land	% des Nettofonds-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	47,61
China	12,44
Frankreich	6,35
Jersey	5,31
Taiwan	5,10
Israel	5,07
Spanien	4,11
Deutschland	3,00
Singapur	2,01
Hong Kong	1,99
Großbritannien	1,98
Niederlande	1,65
Luxemburg	1,28
Südkorea	1,02
Dänemark	0,98
Summe	**99,90**

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Sektor	% des Nettofonds-vermögens
Internet und Internet-Dienstleistungen	34,53
Holding- und Finanzgesellschaften	19,59
Pharma und Kosmetik	5,00
Kraftfahrzeugindustrie	4,91
Elektrotechnik und Elektronik	4,83
Elektronik und Halbleiter	4,61
Biotechnologie	3,60
Bürobedarf und Computer	3,55
Strom-, Wasser-, Gasversorger	3,30
Einzelhandel und Kaufhäuser	2,82
Immobiliengesellschaften	2,44
Banken und Kreditinstitute	1,98
Maschinenbau	1,98
Umwelt und Recycling	1,65
Versicherungen	1,53
Baustoffe und Handel	1,52
Grafik und Veröffentlichungen	0,93
Transport	0,66
Chemie	0,47
Summe	**99,90**

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**64.415.301,16**	**69.678.303,21**	**94,19**
Aktien			**1.884.020,66**	**1.800.376,00**	**2,43**
Vereinigte Staaten von Amerika			**1.884.020,66**	**1.800.376,00**	**2,43**
BANK OF AMERICA CORP	USD	1.438	1.884.020,66	1.800.376,00	2,43
Wandelanleihen			**62.531.280,50**	**67.877.927,21**	**91,76**
Australien			**2.485.284,17**	**2.443.030,12**	**3,30**
DEXUS FINANCE PTY 3.5% 24-11-27	AUD	1.100.000	765.433,75	792.969,14	1,07
MMG ZCP 08-10-30 CV	USD	600.000	665.400,00	757.563,00	1,02
TELIX PHARMACEUTICALS 2.375% 30-07-29	AUD	1.400.000	1.054.450,42	892.497,98	1,21
Britische Virgin Inseln			**385.802,91**	**408.702,51**	**0,55**
DEEP DEVELOPMENT 2025 0.75% 20-05-32	HKD	3.000.000	385.802,91	408.702,51	0,55
China			**9.210.149,75**	**9.762.972,87**	**13,20**
ALIBABA GROUP 0.5% 01-06-31 CV	USD	1.158.000	1.276.069,88	1.798.385,58	2,43
ALIBABA GROUP ZCP 15-09-32 CV	USD	1.580.000	1.680.708,99	1.629.691,00	2,20
BAIDU ZCP 12-03-32 CV	USD	1.600.000	1.538.977,78	1.628.520,00	2,20
JDCOM 0.25% 01-06-29 CV RCB	USD	1.251.000	1.357.301,46	1.254.165,03	1,70
LENOVO GROUP 2.5% 26-08-29 CV	USD	581.000	805.716,58	719.112,41	0,97
LI AUTO 0.25% 01-05-28 CV	USD	1.230.000	1.317.625,06	1.238.296,35	1,67
MEITUAN ZCP 27-04-28 CV	USD	1.500.000	1.233.750,00	1.494.802,50	2,02
Deutschland			**6.442.210,18**	**6.661.883,82**	**9,01**
MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27	EUR	800.000	1.035.494,31	1.050.056,95	1,42
NORDEX AG 4.25% 14-04-30 CV	EUR	200.000	380.583,28	474.726,78	0,64
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	1.500.000	1.839.598,59	1.771.919,14	2,40
RHEINMETALL AG 2.25% 07-02-30	EUR	200.000	1.058.946,51	1.185.317,19	1,60
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 27-08-26	EUR	900.000	1.003.104,49	1.042.439,47	1,41
VONOVIA SE 0.875% 20-05-32 CV	EUR	400.000	479.323,39	455.183,94	0,62
ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV	EUR	600.000	645.159,61	682.240,35	0,92
Frankreich			**3.266.813,40**	**3.320.945,28**	**4,49**
LEGRAND 1.5% 23-06-33 CV	EUR	300.000	386.381,76	376.200,41	0,51
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625% 28-06-31 CV	EUR	600.000	754.312,66	747.295,49	1,01
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV	EUR	700.000	1.009.166,67	1.043.259,82	1,41
SPIE 2.0% 17-01-28 CV	EUR	300.000	512.257,00	541.443,76	0,73
VINCI 0.7% 18-02-30 CV	EUR	500.000	604.695,31	612.745,80	0,83
Großbritannien			**1.768.985,73**	**2.124.720,56**	**2,87**
BARCLAYS BK 1.0% 16-02-29 CV	USD	978.000	992.320,17	1.074.885,57	1,45
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28	EUR	600.000	776.665,56	1.049.834,99	1,42
Hong Kong			**1.905.003,63**	**2.009.930,53**	**2,72**
ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	EUR	900.000	998.401,96	1.058.442,53	1,43
XIAOMI BEST TIME INTL ZCP 17-12-27	USD	800.000	906.601,67	951.488,00	1,29
Israel			**1.961.578,54**	**1.972.556,13**	**2,67**
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES ZCP 15-12-30	USD	1.250.000	1.273.606,63	1.248.493,75	1,69
CYBERARK SOFTWARE ZCP 15-06-30	USD	675.000	687.971,91	724.062,38	0,98
Italien			**298.292,73**	**400.667,14**	**0,54**
SNAM 3.25% 29-09-28 CV EMTN	EUR	200.000	298.292,73	400.667,14	0,54

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
Japan			**494.419,90**	**506.316,04**	**0,68**
ROHTO PHARMACEUTICAL ZCP 15-03-32	JPY	70.000.000	494.419,90	506.316,04	0,68
Jersey			**2.605.631,11**	**2.895.915,00**	**3,91**
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 04-04-28 CV	USD	800.000	923.051,11	1.217.688,00	1,65
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 06-11-28	USD	600.000	616.500,00	587.052,00	0,79
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 07-03-30 CV	USD	1.000.000	1.066.080,00	1.091.175,00	1,48
Kanada			**1.499.401,32**	**1.682.865,00**	**2,27**
B2GOLD 2.75% 01-02-30 CV	USD	500.000	689.204,85	801.265,00	1,08
FIRST MAJESTIC SILVER 0.125% 15-01-31	USD	800.000	810.196,47	881.600,00	1,19
Luxemburg			**700.745,80**	**739.670,96**	**1,00**
CITIGROUP GLOBAL MKTS FUNDING ZCP 15-03-28 CV	EUR	600.000	700.745,80	739.670,96	1,00
Schweden			**513.235,54**	**547.124,58**	**0,74**
FASTIGHETS AB BALDER 3.5% 23-02-28	EUR	400.000	513.235,54	547.124,58	0,74
Singapur			**680.000,00**	**725.199,60**	**0,98**
GRAB ZCP 15-06-30 CV	USD	680.000	680.000,00	725.199,60	0,98
Spanien			**411.738,35**	**493.143,93**	**0,67**
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	300.000	411.738,35	493.143,93	0,67
Südkorea			**2.883.525,32**	**4.724.496,00**	**6,39**
LG CHEM 1.75% 16-06-28 CV	USD	300.000	415.500,00	357.552,00	0,48
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	800.000	2.468.025,32	4.366.944,00	5,90
Taiwan			**3.234.769,25**	**3.123.628,00**	**4,22**
HON HAI PRECISION INDUSTRY ZCP 24-10-29	USD	1.100.000	1.209.081,21	1.149.120,50	1,55
WISTRON ZCP 23-10-30 CV	USD	1.500.000	1.507.839,71	1.473.870,00	1,99
ZHEN DING TECHNOLOGY ZCP 25-09-30	USD	500.000	517.848,33	500.637,50	0,68
Vereinigte Staaten von Amerika			**21.783.692,87**	**23.334.159,14**	**31,54**
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.25% 15-05-33	USD	1.850.000	1.913.340,50	2.056.876,25	2,78
CITIGROUP GLOBAL MKTS 0.8% 05-02-30 CV	EUR	500.000	527.630,26	641.657,82	0,87
DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	700.000	804.421,10	701.274,00	0,95
DUKE ENERGY 4.125% 15-04-26 CV	USD	2.641.000	2.730.651,52	2.724.217,91	3,68
EVERGY 4.5% 15-12-27 CV	USD	1.655.000	1.753.126,80	2.015.756,90	2,72
HALOZYME THERAPEUTICS 0.875% 15-11-32	USD	1.100.000	1.127.992,70	1.121.868,00	1,52
MORGAN STANLEY FINANCE LLC ZCP 21-03-28	USD	400.000	418.586,15	531.772,00	0,72
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27	USD	493.000	513.720,11	612.695,47	0,83
PARSONS CORPORATION 2.625% 01-03-29	USD	650.000	691.344,72	671.079,50	0,91
PPL CAPITAL FUNDING 2.875% 15-03-28	USD	950.000	1.097.536,90	1.042.715,25	1,41
SOUTHERN COMPANY 4.5% 15-06-27	USD	1.600.000	1.802.548,80	1.710.336,00	2,31
TYLER TECHNOLOGIES INC U 0.25% 15-03-26	USD	1.450.000	1.471.229,45	1.466.580,75	1,98
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	1.586.000	1.768.778,57	2.061.855,51	2,79
UBER TECHNOLOGIES ZCP 15-05-28	USD	890.000	992.086,83	869.681,30	1,18
WEC ENERGY GROUP 4.375% 01-06-29	USD	1.700.000	1.985.205,30	1.985.396,00	2,68
WELLTOWER OP LLC 3.125% 15-07-29	USD	2.064.000	2.185.493,16	3.120.396,48	4,22
Summe Wertpapiervermögen			**64.415.301,16**	**69.678.303,21**	**94,19**

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Land	% des Nettofonds-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	33,98
China	13,20
Deutschland	9,01
Südkorea	6,39
Frankreich	4,49
Taiwan	4,22
Jersey	3,91
Australien	3,30
Großbritannien	2,87
Hong Kong	2,72
Israel	2,67
Kanada	2,27
Luxemburg	1,00
Singapur	0,98
Schweden	0,74
Japan	0,68
Spanien	0,67
Britische Virgin Inseln	0,55
Italien	0,54
Summe	**94,19**

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Sektor	% des Nettofonds-vermögens
Internet und Internet-Dienstleistungen	23,39
Holding- und Finanzgesellschaften	16,39
Elektronik und Halbleiter	10,82
Immobiliengesellschaften	6,98
Elektrotechnik und Elektronik	6,61
Flugzeug-und Raumfahrtindustrie	4,44
Banken und Kreditinstitute	3,89
Strom-, Wasser-, Gasversorger	3,68
Einzelhandel und Kaufhäuser	3,13
Bürobedarf und Computer	2,97
Edelmetalle und -steine	2,28
Pharma und Kosmetik	1,89
Kraftfahrzeugindustrie	1,67
Baustoffe und Handel	1,56
Biotechnologie	1,52
Nicht eisenhaltige Metalle	1,02
Textile und Stoffe	0,92
Diverse Handelsgesellschaften	0,55
Chemie	0,48
Summe	**94,19**

FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**249.905.145,49**	**257.998.119,44**	**95,47**
Anleihen			**248.497.145,49**	**256.403.663,44**	**94,88**
Ägypten			**2.541.094,35**	**2.728.357,00**	**1,01**
AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 2.634% 17-05-26	USD	1.400.000	1.278.544,35	1.387.162,00	0,51
AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 3.798% 17-05-31	USD	1.500.000	1.262.550,00	1.341.195,00	0,50
Bermudas			**1.188.600,00**	**1.296.337,00**	**0,48**
TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL 3.25% 15-08-30	USD	1.400.000	1.188.600,00	1.296.337,00	0,48
Brasilien			**4.751.685,38**	**4.744.476,17**	**1,76**
GUARA NORTE SARL 5.198% 15-06-34	USD	1.694.295	1.647.812,38	1.654.301,17	0,61
JBS NVJBS USA FOODS GROUP 6.5% 01-12-52	USD	1.700.000	1.759.153,00	1.747.489,50	0,65
VM 6.6% 08-04-37	USD	1.300.000	1.344.720,00	1.342.685,50	0,50
Britische Virgin Inseln			**7.105.730,08**	**7.602.195,50**	**2,81**
CHINA CINDA FINANCE 2017 4.75% 21-02-29	USD	1.400.000	1.388.940,00	1.414.742,00	0,52
ENN CLEAN ENERGY INTL INVESTM 3.375% 12-05-26	USD	1.950.000	1.858.500,00	1.940.971,50	0,72
TSMC GLOBAL 1.0% 28-09-27	USD	1.600.000	1.350.620,08	1.521.432,00	0,56
TSMC GLOBAL 2.25% 23-04-31	USD	3.000.000	2.507.670,00	2.725.050,00	1,01
Chile			**13.009.200,94**	**13.621.827,89**	**5,04**
AES GENER 6.3% 15-03-29	USD	1.550.000	1.559.023,50	1.603.870,25	0,59
ALFA DESARROLLO 4.55% 27-09-51	USD	2.067.404	1.536.824,44	1.665.479,98	0,62
BANCO DE CHILE 2.9900 21-31 09/12S	USD	2.000.000	1.760.000,00	1.823.760,00	0,67
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 2.875% 14-10-31	USD	1.531.000	1.319.722,00	1.406.231,15	0,52
CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMI 7.0% 30-07-29	USD	1.650.000	1.641.453,00	1.750.460,25	0,65
GNL QUINTERO 4.634% 31-07-29	USD	1.977.360	1.987.520,59	1.982.926,26	0,73
LATAM AIRLINES GROUP 7.625% 07-01-31	USD	1.225.000	1.240.607,41	1.288.210,00	0,48
SOCIEDAD DE TRANSMISION AUSTRAL 4.0% 27-01-32	USD	2.200.000	1.964.050,00	2.100.890,00	0,78
China			**3.503.019,59**	**3.721.297,50**	**1,38**
ALIBABA GROUP 4.0% 06-12-37	USD	2.900.000	2.529.065,84	2.672.321,00	0,99
LENOVO GROUP 3.421% 02-11-30	USD	1.100.000	973.953,75	1.048.976,50	0,39
Elfenbeinküste			**2.905.800,00**	**2.902.131,50**	**1,07**
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.875% PERP	USD	2.900.000	2.905.800,00	2.902.131,50	1,07
Großbritannien			**8.851.768,98**	**9.617.534,81**	**3,56**
ANGLO AMER CAP 4.75% 21-09-32	EUR	2.250.000	2.594.249,17	2.801.208,59	1,04
ANGLOGOLD 3.75% 01-10-30	USD	1.350.000	1.169.725,32	1.297.626,75	0,48
ANGLOGOLD 6.5% 15-04-40	USD	1.441.000	1.448.849,66	1.540.313,72	0,57
STANDARD CHARTERED 1.456% 14-01-26	USD	3.200.000	2.878.265,77	3.198.352,00	1,18
STANDARD CHARTERED 6.301% 09-01-29	USD	750.000	760.679,06	780.033,75	0,29
Hong Kong			**17.012.868,45**	**17.351.403,62**	**6,42**
AIA GROUP 2.7% PERP EMTN	USD	2.625.000	2.631.188,51	2.609.210,62	0,97
AIA GROUP LTD 3.375 20-30 07/04S	USD	2.500.000	2.290.325,00	2.436.362,50	0,90
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 5.082% 26-11-35	USD	3.300.000	3.301.000,00	3.303.234,00	1,22
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 5.3% 21-09-28	USD	2.750.000	2.719.777,50	2.827.440,00	1,05

FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
CK HUTCHISON INTL 24 5.5% 26-04-34	USD	1.300.000	1.369.498,00	1.360.671,00	0,50
CNAC HK FINBRIDGE 5.125% 14-03-28	USD	1.900.000	1.936.480,00	1.940.137,50	0,72
FAR EAST HORIZON 6.0% 01-10-28	USD	1.400.000	1.386.120,00	1.431.738,00	0,53
XIAOMI BEST TIME INTL 4.1% 14-07-51	USD	1.800.000	1.378.479,44	1.442.610,00	0,53
Indien			**3.274.041,73**	**3.334.515,93**	**1,23**
MUNDRA PORT 3.1% 02-02-31	USD	1.500.000	1.344.375,00	1.331.107,50	0,49
VARANASI AURANGABAD NH2 TOLLWAY PVT 5.9% 28-02-34	USD	1.920.188	1.929.666,73	2.003.408,43	0,74
Indonesien			**6.269.454,49**	**6.417.950,05**	**2,37**
CIKARANG LISTRINDO PT 5.65% 12-03-35	USD	1.900.000	1.918.141,35	1.937.582,00	0,72
FREEPORT INDONESIA PT 5.315% 14-04-32	USD	1.300.000	1.313.637,00	1.322.405,50	0,49
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT 4.745% 09-06-51	USD	2.110.000	1.740.146,14	1.814.399,55	0,67
PT KRAKATAU POS 6.375% 11-06-29	USD	1.300.000	1.297.530,00	1.343.563,00	0,50
Jersey			**1.970.003,35**	**2.084.249,50**	**0,77**
GALAXY PIPELINE ASSETS BID 2.94% 30-09-40	USD	2.438.860	1.970.003,35	2.084.249,50	0,77
Kaimaninseln			**16.340.232,98**	**16.893.426,78**	**6,25**
ABQ FINANCE 2 21-26 06/07S	USD	1.400.000	1.385.832,00	1.382.262,00	0,51
ABQ FINANCE 4.95% 25-03-30	USD	2.000.000	1.987.776,47	2.043.960,00	0,76
AL RAJHI SUKUK 5.651% 16-03-36	USD	2.000.000	1.997.215,00	2.018.860,00	0,75
AVILEASE CAPITAL 4.75% 12-11-30	USD	2.150.000	2.138.304,00	2.138.615,75	0,79
BOS FUNDING 4.875% 19-11-30	USD	2.700.000	2.657.425,00	2.654.558,99	0,98
CK HUTCHISON EUROPE FINANCE 21 0.75% 02-11-29	EUR	2.000.000	1.734.412,91	2.149.701,54	0,80
QIC CAYMAN 6.75% PERP	USD	2.500.000	2.526.150,00	2.563.450,00	0,95
RIYAD SUKUK 6.209% 14-07-35	USD	1.900.000	1.913.117,60	1.942.018,50	0,72
Kasachstan			**4.583.222,69**	**4.817.109,75**	**1,78**
BAITEREK NATL MANAGING HOLDING JSC 4.65% 01-10-30	USD	1.975.000	1.955.389,36	1.969.015,75	0,73
KASPIKZ JSC 6.25% 26-03-30	USD	1.200.000	1.186.500,00	1.230.654,00	0,46
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 6.375% 24-10-48	USD	1.600.000	1.441.333,33	1.617.440,00	0,60
Katar			**2.500.000,00**	**2.567.037,50**	**0,95**
QIIB SENIOR SUKUK 5.247% 24-01-29	USD	2.500.000	2.500.000,00	2.567.037,50	0,95
Kolumbien			**8.080.287,50**	**8.264.770,50**	**3,06**
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA 5.75% 22-10-35	USD	2.650.000	2.647.605,00	2.627.660,50	0,97
GRUPO NUTRE 8.0% 12-05-30	USD	2.000.000	2.124.070,00	2.167.080,00	0,80
PROMIGAS SA ESP GASES DEL PACIFICO SAC 3.75% 16-10-29	USD	2.600.000	2.348.612,50	2.453.230,00	0,91
TRANSPORTADORA GAS DEL INTL SA ESP TGI 5.55% 01-11-28	USD	1.000.000	960.000,00	1.016.800,00	0,38
Kuwait			**1.297.400,00**	**1.308.625,50**	**0,48**
KIB SUKUK 5.535% 16-04-36 EMTN	USD	1.300.000	1.297.400,00	1.308.625,50	0,48
Litauen			**1.258.335,37**	**1.322.667,94**	**0,49**
AB SIAULIU BANKAS 4.597% 25-06-30	EUR	1.100.000	1.258.335,37	1.322.667,94	0,49
Luxemburg			**13.918.872,40**	**13.760.022,91**	**5,09**
CHILE ELECTRICITY LUX MPC II SARL 5.58% 20-10-35	USD	2.541.513	2.578.580,97	2.619.232,46	0,97
EAGLE FUNDING LUXCO SARL 5.5% 17-08-30	USD	2.475.000	2.484.883,00	2.521.307,25	0,93
FEL ENERGY VI SARL 5.75% 01-12-40	USD	2.277.238	2.188.170,70	2.245.572,95	0,83

FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.51% 23-02-42	USD	1.500.000	1.560.000,00	1.641.757,50	0,61
RAIZEN FUELS FINANCE 5.7% 17-01-35	USD	2.400.000	2.270.612,73	1.864.164,00	0,69
TMS ISSUER SARL 5.78% 23-08-32	USD	2.750.000	2.836.625,00	2.867.988,75	1,06
Macao			**2.852.648,95**	**3.007.451,25**	**1,11**
SANDS CHINA 5.4% 08-08-28	USD	2.950.000	2.852.648,95	3.007.451,25	1,11
Malaysia			**2.340.945,00**	**2.430.436,50**	**0,90**
AXIATA SPV2 B 2.163% 19-08-30	USD	1.800.000	1.586.412,00	1.635.255,00	0,61
PETRONAS CAPITAL 4.55% 21-04-50	USD	900.000	754.533,00	795.181,50	0,29
Mexiko			**17.728.857,29**	**18.027.790,06**	**6,67**
ALPEK SA DE CV 4.25% 18-09-29	USD	1.400.000	1.345.400,00	1.309.462,00	0,48
AMERICA MOVIL 4.375% 22-04-49	USD	1.600.000	1.309.390,00	1.344.984,00	0,50
BAN NTANDER MEXI 7.525% 01-10-28	USD	2.500.000	2.465.200,00	2.675.100,00	0,99
CFE FIBRA E 5.875% 23-09-40	USD	1.512.295	1.505.626,00	1.510.412,41	0,56
CI BANCO SA INSTITUCION DE BCA MULTIPLE 4.962% 18-07-29	USD	1.300.000	1.264.407,50	1.305.349,50	0,48
FIDEICOMISO IBRA PROLOGIS 5.5% 26-11-35	USD	2.950.000	2.933.022,50	2.959.823,50	1,10
FIEMEX ENERGIA BANCO ACTINVER 7.25% 31-01-41	USD	3.070.573	3.116.538,62	3.227.479,15	1,19
MINERA MEXICO SA DE CV 5.625% 12-02-32	USD	1.300.000	1.309.342,67	1.346.611,50	0,50
ORBIA ADVANCE CORPORATION SAB DE CV 7.5% 13-05-35	USD	2.400.000	2.479.930,00	2.348.568,00	0,87
Niederlande			**9.040.318,30**	**9.473.320,37**	**3,51**
EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 5.4% 09-01-38	USD	1.400.000	1.377.250,00	1.380.085,00	0,51
MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10-08-37	USD	2.650.000	2.466.772,87	2.629.409,50	0,97
PROSUS NV 3.061% 13-07-31 EMTN	USD	1.500.000	1.232.686,08	1.368.172,50	0,51
PROSUS NV 3.832% 08-02-51	USD	3.175.000	1.999.311,36	2.135.584,37	0,79
SUZANO NETHERLANDS BV 5.5% 15-01-36	USD	1.975.000	1.964.297,99	1.960.069,00	0,73
Nigeria			**2.572.797,51**	**2.640.481,25**	**0,98**
AFRICA FINANCE CORPORATION 2.875% 28-04-28	USD	2.750.000	2.572.797,51	2.640.481,25	0,98
Oman			**1.375.000,00**	**1.375.233,75**	**0,51**
BANK MUSCAT SAOG 4.846% 01-10-30	USD	1.375.000	1.375.000,00	1.375.233,75	0,51
Peru			**5.965.275,00**	**6.307.979,00**	**2,33**
BANCO DE CREDITO DEL PERU 3.25% 30-09-31	USD	1.900.000	1.797.875,00	1.876.668,00	0,69
BANCO INTERNACIONAL DEL PERU SAA INTERBA 3.25% 04-10-26	USD	2.500.000	2.325.000,00	2.482.425,00	0,92
HUNT OIL CO OF PERU LLC SUCURSAL PERU 7.75% 05-11-38	USD	1.000.000	1.000.000,00	1.098.370,00	0,41
PLUSPETROL CAMISEA 6.24% 03-07-36	USD	800.000	842.400,00	850.516,00	0,31
Philippinen			**3.574.006,10**	**3.672.959,16**	**1,36**
BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS 5.25% 26-03-29	USD	1.700.000	1.691.160,00	1.750.167,00	0,65
PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE 2.5% 23-01-31	USD	1.256.000	1.136.273,60	1.149.692,16	0,43
RIZAL COMMERCIAL BANKING 5.5% 18-01-29	USD	750.000	746.572,50	773.100,00	0,29
Polen			**6.042.979,81**	**6.378.107,43**	**2,36**
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 3.875% 13-03-35	EUR	2.240.000	2.528.614,74	2.655.628,76	0,98
ORLEN SPOLKA AKCYJNA 6.0% 30-01-35	USD	2.450.000	2.485.946,94	2.584.676,50	0,96

FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
PKO BANK POLSKI 4.5% 27-03-28	EUR	950.000	1.028.418,13	1.137.802,17	0,42
Saudi-Arabien			**5.012.543,29**	**5.069.551,00**	**1,88**
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 3.25% 24-11-50	USD	2.500.000	1.718.556,62	1.671.700,00	0,62
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 6.375% 02-06-55	USD	1.000.000	982.286,67	1.047.205,00	0,39
SNB SUKUK 5.129% 27-02-29	USD	1.000.000	1.000.000,00	1.022.345,00	0,38
SNB SUKUK 5.938% 18-07-36	USD	1.300.000	1.311.700,00	1.328.301,00	0,49
Singapur			**8.550.194,00**	**8.549.249,30**	**3,16**
BOC AVIATION 4.25% 04-03-31	USD	2.600.000	2.588.144,00	2.598.414,00	0,96
DBS GROUP HOLDING LTD DBSH 1.822% 10-03-31	USD	1.800.000	1.800.000,00	1.791.990,00	0,66
PSA TREASURY PTE 2.125% 05-09-29	USD	1.310.000	1.316.550,00	1.228.033,30	0,45
SATS TREASURY PTE 4.828% 23-01-29	USD	1.900.000	1.900.000,00	1.937.487,00	0,72
UNITED OVERSEAS BANK 3.863% 07-10-32	USD	1.000.000	945.500,00	993.325,00	0,37
Slowakei			**2.607.818,45**	**2.629.802,02**	**0,97**
SLOVENSKE ELEKTRARNE AS 3.875% 20-11-32	EUR	2.250.000	2.607.818,45	2.629.802,02	0,97
Südkorea			**19.144.110,33**	**19.814.837,20**	**7,33**
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 5.25% 22-01-28	USD	1.200.000	1.215.960,00	1.224.954,00	0,45
KOREA ELECTRIC 4.0000 22-27 14/06S	USD	2.500.000	2.414.300,00	2.502.937,50	0,93
KOREA EXCHANGE BANK 5.75% 24-10-28	USD	1.325.000	1.320.230,00	1.390.733,25	0,51
LG ENERGY SOLUTION 5.875% 02-04-35	USD	2.100.000	2.176.790,00	2.174.560,50	0,80
NONGHYUP BANK 4.875% 03-07-28	USD	1.850.000	1.843.913,50	1.892.938,50	0,70
POS 5.75% 17-01-28	USD	1.400.000	1.406.020,85	1.443.043,00	0,53
SHINHAN BANK 5.75% 15-04-34	USD	2.050.000	2.040.305,66	2.155.790,25	0,80
SHINHAN FINANCIAL GROUP 1.35% 10-01-26	USD	1.887.000	1.783.336,56	1.885.735,71	0,70
SK BROADBAND 4.875% 28-06-28	USD	3.150.000	3.133.906,00	3.210.968,24	1,19
SK HYNIX 2.375% 19-01-31	USD	2.125.000	1.809.347,76	1.933.176,25	0,72
Thailand			**3.544.765,00**	**3.670.948,00**	**1,36**
GC TREASURY CENTER C 2.98 21-31 18/03S	USD	2.000.000	1.722.904,00	1.825.300,00	0,68
KASIKORNBANK PUBLIC 5.458 23-28 07/03S	USD	1.800.000	1.821.861,00	1.845.648,00	0,68
Togo			**1.859.484,21**	**1.845.107,93**	**0,68**
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 6.25% 14-10-40	EUR	1.600.000	1.859.484,21	1.845.107,93	0,68
Tschechische Republik			**2.844.374,81**	**2.869.851,37**	**1,06**
EP INFRASTRUCTURE AS 4.125% 27-02-33	EUR	1.100.000	1.275.094,56	1.277.193,23	0,47
RAIFFEISENBANK A S E 4.959% 05-06-30	EUR	1.300.000	1.569.280,25	1.592.658,14	0,59
Ungarn			**1.384.500,00**	**1.374.821,50**	**0,51**
MVM ENERGETIKA ZRT 6.5% 13-03-31	USD	1.300.000	1.384.500,00	1.374.821,50	0,51
Venezuela			**4.565.662,50**	**4.633.515,00**	**1,71**
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 6.75% PERP	USD	4.500.000	4.565.662,50	4.633.515,00	1,71
Vereinigte Arabische Emirate			**20.160.558,09**	**20.918.221,00**	**7,74**
ABU DHABI COMMERCIAL BANK 5.375% 18-07-28	USD	1.000.000	996.670,00	1.030.810,00	0,38
ABU DHABI NATL ENERGY 4.0% 03-10-49	USD	1.450.000	1.153.756,12	1.177.842,25	0,44
ABU DHABI NATL ENERGY 4.375% 24-01-29	USD	1.775.000	1.739.426,97	1.789.004,75	0,66
ABU DHABI PORTS 2.5% 06-05-31	USD	3.700.000	3.193.575,00	3.353.957,50	1,24
ALDAR PROPERTIES 6.6227% 15-04-55	USD	1.950.000	1.989.801,73	2.041.650,00	0,76
MASDAR ABU DHABI FUTURE ENERGY 5.375% 21-05-35	USD	1.700.000	1.693.897,00	1.769.929,50	0,65
MASHREQBANK PSC 7.875% 24-02-33	USD	1.000.000	1.005.903,81	1.053.550,00	0,39

FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
NATL BANK OF ABU DHABI 5.0% 28-02-29	USD	2.200.000	2.185.077,46	2.258.014,00	0,84
NATL BANK OF ABU DHABI 5.804% 16-01-35	USD	3.100.000	3.100.000,00	3.197.665,50	1,18
NBK TIER 1 3.625% PERP	USD	3.300.000	3.102.450,00	3.245.797,50	1,20
Vereinigte Staaten von Amerika			**6.968.688,57**	**7.358.063,00**	**2,72**
BBVA BANCOMER SATEXAS 5.875% 13-09-34	USD	900.000	846.450,00	898.389,00	0,33
HIKMA FINANCE USA LLC 5.125% 08-07-30	USD	2.600.000	2.588.924,00	2.627.183,00	0,97
TSMC ARIZONA CORPORATION 1.75% 25-10-26	USD	3.900.000	3.533.314,57	3.832.491,00	1,42
Wandelanleihen			**1.408.000,00**	**1.594.456,00**	**0,59**
China			**1.408.000,00**	**1.594.456,00**	**0,59**
MEITUAN ZCP 27-04-28 CV	USD	1.600.000	1.408.000,00	1.594.456,00	0,59
Summe Wertpapiervermögen			**249.905.145,49**	**257.998.119,44**	**95,47**

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Land	% des Nettofonds-vermögens
Vereinigte Arabische Emirate	7,74
Südkorea	7,33
Mexiko	6,67
Hong Kong	6,42
Kaimaninseln	6,25
Luxemburg	5,09
Chile	5,04
Großbritannien	3,56
Niederlande	3,51
Singapur	3,16
Kolumbien	3,06
Britische Virgin Inseln	2,81
Vereinigte Staaten von Amerika	2,72
Indonesien	2,38
Polen	2,36
Peru	2,33
China	1,97
Saudi-Arabien	1,88
Kasachstan	1,78
Brasilien	1,76
Venezuela	1,72
Thailand	1,36
Philippinen	1,36
Indien	1,23
Macao	1,11
Elfenbeinküste	1,07
Tschechische Republik	1,06
Ägypten	1,01
Nigeria	0,98
Slowakei	0,97
Katar	0,95
Malaysia	0,90
Jersey	0,77
Togo	0,68
Ungarn	0,51
Oman	0,51
Kuwait	0,49
Litauen	0,49
Bermudas	0,48
Summe	**95,47**

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Sektor	% des Nettofonds-vermögens
Holding- und Finanzgesellschaften	32,32
Banken und Kreditinstitute	17,12
Supranational Organismus	6,37
Strom-, Wasser-, Gasversorger	5,83
Internet und Internet-Dienstleistungen	3,41
Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institute	3,04
Kommunikation	2,72
Transport	2,46
Mineralöl	2,41
Nahrungsmittel und Getränke	2,12
Chemie	1,92
Elektronik und Halbleiter	1,91
Versicherungen	1,87
Sonstige	1,71
Schwerindustrie	1,53
Elektrotechnik und Elektronik	1,31
Hotels und Restaurants	1,11
Pharma und Kosmetik	0,97
Staats- und Kommunalanleihen	0,93
Bürobedarf und Computer	0,84
Immobiliengesellschaften	0,76
Papier- und Forstwirtschaft	0,73
Gesundheits und Sozialwesen	0,65
Baustoffe und Handel	0,49
Edelmetalle und -steine	0,49
Unknown	0,45
Summe	**95,47**

FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**235.508.686,00**	**240.050.602,63**	**94,69**
Aktien			**40.865,14**	**9.522,68**	**0,00**
China			**40.865,14**	**9.522,68**	**0,00**
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	HKD	733.857	40.865,14	9.522,68	0,00
Anleihen			**232.823.910,86**	**237.260.495,83**	**93,59**
Ägypten			**1.845.059,12**	**1.923.394,00**	**0,76**
AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 2.634% 17-05-26	USD	700.000	683.375,00	693.581,00	0,27
AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 3.994% 21-09-29	USD	1.300.000	1.161.684,12	1.229.813,00	0,49
Argentinien			**7.207.612,61**	**7.526.503,06**	**2,97**
MSU ENERGY 9.75% 05-12-30	USD	1.000.000	978.500,00	970.020,00	0,38
PAMPA ENERGIA 7.75% 14-11-37	USD	1.900.000	1.846.021,00	1.867.500,50	0,74
PROVINCE OF BUENOS AIRES 6.625% 01-09-37	USD	1.515.360	1.050.809,36	1.167.084,81	0,46
TELECOM ARGENTINA 9.25% 28-05-33	USD	1.225.000	1.220.837,25	1.282.195,25	0,51
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 9.5% 17-01-31	USD	2.100.000	2.111.445,00	2.239.702,50	0,88
Australien			**2.072.500,00**	**2.129.273,50**	**0,84**
NICKEL INDUSTRIES 9.0% 30-09-30	USD	2.050.000	2.072.500,00	2.129.273,50	0,84
Brasilien			**2.183.134,18**	**2.214.036,59**	**0,87**
PRUMO PARCIPACOES E INVESTMENTS 7.5% 31-12-31	USD	2.161.385	2.183.134,18	2.214.036,59	0,87
Britische Virgin Inseln			**4.150.340,00**	**4.266.341,00**	**1,68**
FORTUNE STAR BVI 8.5% 19-05-28	USD	1.400.000	1.471.400,00	1.437.128,00	0,57
GERDAU TRADE INC 1 5.75% 09-06-35	USD	1.200.000	1.228.500,00	1.241.406,00	0,49
TSMC GLOBAL 1.375% 28-09-30	USD	1.800.000	1.450.440,00	1.587.807,00	0,63
Chile			**9.013.093,55**	**9.404.518,90**	**3,71**
AES GENER 6.3% 15-03-29	USD	1.700.000	1.742.750,00	1.759.083,50	0,69
ALFA DESARROLLO 4.55% 27-09-51	USD	1.279.822	952.617,32	1.031.011,41	0,41
CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMI 7.0% 30-07-29	USD	1.650.000	1.641.453,00	1.750.460,25	0,69
GNL QUINTERO 4.634% 31-07-29	USD	1.930.280	1.907.469,74	1.935.713,74	0,76
LATAM AIRLINES GROUP 7.625% 07-01-31	USD	1.150.000	1.154.653,49	1.209.340,00	0,48
SOCIEDAD DE TRANSMISION AUSTRAL 4.0% 27-01-32	USD	1.800.000	1.614.150,00	1.718.910,00	0,68
China			**2.581.657,45**	**1.741.555,90**	**0,69**
CIFI HOLDINGS GROUP 4.375% 12-04-27 DEFAULT	USD	1.000.000	722.515,59	94.685,00	0,04
LENOVO GROUP 3.421% 02-11-30	USD	1.700.000	1.572.607,00	1.621.145,50	0,64
SINO OCEAN GROUP 3.0% 27-03-33	USD	217.954	16.534,86	21.795,40	0,01
ZHENRO PROPERTIES GROUP 0.0% 07-01-26	USD	600.000	270.000,00	3.930,00	0,00
Ecuador			**1.248.905,00**	**1.284.438,00**	**0,51**
CORP QUIPORT 9.0% 15-12-37	USD	1.200.000	1.248.905,00	1.284.438,00	0,51
Elfenbeinküste			**1.852.900,00**	**1.851.359,75**	**0,73**
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.875% PERP	USD	1.850.000	1.852.900,00	1.851.359,75	0,73
Georgien			**1.700.000,00**	**1.711.670,50**	**0,68**
SILK ROAD GROUP HOLDING LLC 7.5% 15-09-30	USD	1.700.000	1.700.000,00	1.711.670,50	0,68

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
Großbritannien			**10.450.678,31**	**11.117.857,50**	**4,39**
ANGLO AMER CAP 2.625% 10-09-30	USD	1.400.000	1.147.594,00	1.293.383,00	0,51
ANGLOGOLD 6.5% 15-04-40	USD	1.150.000	1.156.222,32	1.229.258,00	0,48
AVIANCA MIDCO 2 9.0% 01-12-28	USD	1.590.000	1.485.324,02	1.605.979,50	0,63
IHS 6.25% 29-11-28	USD	1.800.000	1.594.112,97	1.793.772,00	0,71
MARB BONDCO 3.95% 29-01-31	USD	2.100.000	1.896.930,00	1.905.634,50	0,75
STANDARD CHARTERED 6.097% 11-01-35	USD	1.400.000	1.409.090,00	1.503.460,00	0,59
STANDARD CHARTERED 6.301% 09-01-29	USD	500.000	504.405,00	520.022,50	0,21
VEDANTA RESOURCES FINANCE II 10.875% 17-09-29	USD	1.200.000	1.257.000,00	1.266.348,00	0,50
Hong Kong			**8.903.770,00**	**9.224.042,25**	**3,64**
AIRPORT AUTHORITY 2.1% PERP	USD	1.300.000	1.301.625,00	1.292.206,50	0,51
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 5.65% 05-07-34	USD	1.375.000	1.368.166,25	1.442.003,75	0,57
CK HUTCHISON INTL 23 4.75% 21-04-28	USD	1.300.000	1.298.508,00	1.320.078,50	0,52
CK HUTCHISON INTL 24 5.5% 26-04-34	USD	1.200.000	1.264.152,00	1.256.004,00	0,50
MELCO RESORTS FINANCE 5.375% 04-12-29	USD	1.100.000	1.012.343,75	1.086.734,00	0,43
STUDIO CITY FINANCE 5.0% 15-01-29	USD	2.100.000	1.893.975,00	2.025.565,50	0,80
XIAOMI BEST TIME INTL 4.1% 14-07-51	USD	1.000.000	765.000,00	801.450,00	0,32
Indien			**8.423.745,71**	**8.604.770,14**	**3,39**
10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	2.200.000	2.022.600,00	2.112.154,00	0,83
MUTHOOT FINANCE 6.375% 02-03-30	USD	1.300.000	1.309.750,00	1.321.638,50	0,52
REC 5.625% 11-04-28 EMTN	USD	1.600.000	1.597.856,00	1.644.760,00	0,65
SAMMAAN CAPITAL LTD 9.7% 03-07-27	USD	1.800.000	1.896.750,00	1.861.047,00	0,73
VARANASI AURANGABAD NH2 TOLLWAY PVT 5.9% 28-02-34	USD	1.596.000	1.596.789,71	1.665.170,64	0,66
Indonesien			**5.300.480,00**	**5.408.150,00**	**2,13**
CIKARANG LISTRINDO PT 5.65% 12-03-35	USD	2.500.000	2.483.740,00	2.549.450,00	1,01
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT 3.398% 09-06-31	USD	900.000	837.420,00	844.573,50	0,33
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT 4.745% 09-06-51	USD	900.000	781.600,00	773.914,50	0,31
PT KRAKATAU POS 6.375% 11-06-29	USD	1.200.000	1.197.720,00	1.240.212,00	0,49
Irland			**2.746.953,37**	**1.275.065,25**	**0,50**
ARAGVI FINANCE INTL DAC 11.125% 20-11-29	USD	1.275.000	1.266.513,37	1.275.063,75	0,50
SOVCOMBANK VIA SOVCOM CAPITAL DAC 7.6% PERP	USD	1.500.000	1.480.440,00	1,50	0,00
Jersey			**2.239.532,73**	**2.369.306,71**	**0,93**
GALAXY PIPELINE ASSETS BID 2.94% 30-09-40	USD	2.772.416	2.239.532,73	2.369.306,71	0,93
Kaimaninseln			**13.027.098,59**	**13.098.144,25**	**5,17**
ABQ FINANCE 4.95% 25-03-30	USD	1.800.000	1.793.868,75	1.839.564,00	0,73
BOS FUNDING 4.875% 19-11-30	USD	1.900.000	1.872.454,00	1.868.023,00	0,74
CSN ISLANDS XI 6.75% 28-01-28	USD	1.500.000	1.428.097,83	1.391.775,00	0,55
CW SENIOR FINANCE 9.0% 15-01-33	USD	1.550.000	1.550.187,50	1.603.289,00	0,63
ITAU UNIBAN 3.875% 15-01-26	USD	1.300.000	1.272.700,00	1.298.030,50	0,51
ITTIHAD INTL II 7.375% 13-11-30	USD	1.350.000	1.350.000,00	1.364.046,75	0,54
LIBERTY COSTA RICA SENIOR SECURED FINANC 10.875% 15-01-31	USD	1.800.000	1.940.622,94	1.893.609,00	0,75
RIYAD SUKUK 6.209% 14-07-35	USD	1.800.000	1.819.167,57	1.839.807,00	0,73

FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
Kanada			**5.976.666,82**	**5.943.494,50**	**2,34**
ARIS MINING 8.0% 31-10-29	USD	2.000.000	2.025.431,25	2.094.500,00	0,83
GRAN TIERRA ENERGY 9.5% 15-10-29	USD	1.150.000	997.114,98	803.608,50	0,32
MEGLOBAL CANADA ULC 5.875 20-30 18/05S	USD	1.700.000	1.754.650,00	1.790.372,00	0,71
WINDFALL MINING GROUP 5.854% 13-05-32	USD	1.200.000	1.199.470,59	1.255.014,00	0,50
Kasachstan			**2.853.585,25**	**3.036.614,75**	**1,20**
BAITEREK NATL MANAGING HOLDING JSC 4.65% 01-10-30	USD	1.775.000	1.759.397,75	1.769.621,75	0,70
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 3.5% 14-04-33	USD	1.400.000	1.094.187,50	1.266.993,00	0,50
Kolumbien			**13.730.893,12**	**14.270.256,75**	**5,63**
BANCO DE BOGOTA 6.25% 12-05-26	USD	1.600.000	1.601.600,00	1.608.024,00	0,63
BANCOLOMBIA 8.625% 24-12-34	USD	1.200.000	1.200.000,00	1.286.094,00	0,51
ECOPETROL 4.625% 02-11-31	USD	2.650.000	2.098.874,17	2.367.152,25	0,93
ECOPETROL 8.375% 19-01-36	USD	1.225.000	1.218.152,25	1.260.206,50	0,50
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA 5.75% 22-10-35	USD	1.175.000	1.173.143,50	1.165.094,75	0,46
GEOPARK 8.75% 31-01-30	USD	1.050.000	1.010.100,00	982.826,25	0,39
GRUPO NUTRE 8.0% 12-05-30	USD	1.100.000	1.121.133,20	1.191.894,00	0,47
PROMIGAS SA ESP GASES DEL PACIFICO SAC 3.75% 16-10-29	USD	2.700.000	2.531.650,00	2.547.585,00	1,00
TERMOCANDELARIA POWER 7.75% 17-09-31	USD	1.800.000	1.776.240,00	1.861.380,00	0,73
Litauen			**1.258.335,38**	**1.322.667,94**	**0,52**
AB SIAULIU BANKAS 4.597% 25-06-30	EUR	1.100.000	1.258.335,38	1.322.667,94	0,52
Luxemburg			**19.712.677,51**	**20.051.744,79**	**7,91**
ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.5% 13-01-32	USD	2.139.752	2.022.839,41	2.182.900,03	0,86
AUNA 8.75% 06-11-32	USD	2.400.000	2.400.000,00	2.414.928,00	0,95
CHILE ELECTRICITY LUX MPC II SARL 5.58% 20-10-35	USD	2.590.388	2.596.183,60	2.669.602,33	1,05
EAGLE FUNDING LUXCO SARL 5.5% 17-08-30	USD	2.250.000	2.257.784,00	2.292.097,50	0,90
FS LUXEMBOURG SARL 8.625% 25-06-33	USD	1.500.000	1.488.493,04	1.549.012,50	0,61
MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL 7.25% 30-06-31	USD	2.006.859	1.595.599,06	1.767.240,43	0,70
MILLICOM INTL CELLULAR 6.25% 25-03-29	USD	2.700.000	2.688.943,50	2.720.992,50	1,07
MINERVA LUXEMBOURG 4.375% 18-03-31	USD	1.300.000	1.171.137,50	1.212.841,50	0,48
RAIZEN FUELS FINANCE 5.7% 17-01-35	USD	1.800.000	1.702.327,00	1.398.123,00	0,55
SAAVI ENERGIA SARL 8.875% 10-02-35	USD	1.700.000	1.789.370,40	1.844.007,00	0,73
Macao			**1.113.000,00**	**1.184.364,00**	**0,47**
SANDS CHINA 4.375% 18-06-30	USD	1.200.000	1.113.000,00	1.184.364,00	0,47
Malaysia			**3.162.068,00**	**3.129.735,00**	**1,23**
AXIATA SPV2 B 2.163% 19-08-30	USD	1.400.000	1.233.876,00	1.271.865,00	0,50
IOI INVESTMENT B 3.375% 02-11-31	USD	2.000.000	1.928.192,00	1.857.870,00	0,73
Mauritius			**1.091.648,80**	**1.111.720,50**	**0,44**
GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS 7.25% 27-09-28	USD	1.100.000	1.091.648,80	1.111.720,50	0,44
Mexiko			**16.538.338,41**	**16.744.601,79**	**6,61**
AEROPUERTOS DOMINICANOS 7.0% 30-06-34	USD	1.300.000	1.343.425,00	1.367.931,50	0,54
ALSEA SAB DE CV 7.75% 09-01-26	USD	800.000	811.422,22	801.080,00	0,32
AMERICA MOVIL 4.375% 22-04-49	USD	1.000.000	820.000,00	840.615,00	0,33
BAN NTANDER MEXI 7.525% 01-10-28	USD	600.000	590.880,00	642.024,00	0,25

FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
CFE FIBRA E 5.875% 23-09-40	USD	1.289.170	1.283.484,46	1.287.564,68	0,51
CI BANCO SA INSTITUCION DE BCA MULTIPLE 4.962% 18-07-29	USD	1.400.000	1.354.150,00	1.405.761,00	0,55
FIDEICOMISO IBRA PROLOGIS 5.5% 26-11-35	USD	2.050.000	2.039.716,50	2.056.826,50	0,81
FIEMEX ENERGIA BANCO ACTINVER 7.25% 31-01-41	USD	1.782.913	1.831.045,69	1.874.020,15	0,74
MINERA MEXICO SA DE CV 5.625% 12-02-32	USD	2.000.000	2.040.600,00	2.071.710,00	0,82
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	1.800.000	1.991.864,54	2.023.128,71	0,80
ORBIA ADVANCE CORPORATION SAB DE CV 7.5% 13-05-35	USD	1.200.000	1.242.000,00	1.174.284,00	0,46
TOTAL PLAY TELECOMUNICACIONES SA DE CV 11.125% 31-12-32	USD	1.250.000	1.189.750,00	1.199.656,25	0,47
Niederlande			**7.833.854,38**	**8.158.158,03**	**3,22**
EASTERN EUROPEAN ELECTRIC CO BV 6.5% 15-05-30	EUR	1.500.000	1.691.625,00	1.853.986,77	0,73
PROSUS NV 3.832% 08-02-51	USD	2.000.000	1.245.040,00	1.345.250,00	0,53
SUZANO NETHERLANDS BV 5.5% 15-01-36	USD	1.825.000	1.815.999,26	1.811.203,00	0,71
VIVO ENERGY INVESTMENTS BV 5.125% 24-09-27	USD	1.330.000	1.261.562,50	1.327.306,75	0,52
YINSON BORONIA PRODUCTION BV 8.947% 31-07-42	USD	1.667.853	1.819.627,62	1.820.411,51	0,72
Nigeria			**1.171.338,67**	**1.152.210,00**	**0,45**
AFRICA FINANCE CORPORATION 2.875% 28-04-28	USD	1.200.000	1.171.338,67	1.152.210,00	0,45
Norwegen			**1.257.000,00**	**1.257.660,00**	**0,50**
NORSKE OLJESELSKAP 10.75% 17-06-85	USD	1.200.000	1.257.000,00	1.257.660,00	0,50
Österreich			**2.625.464,61**	**2.732.746,62**	**1,08**
BRF 4.35% 29-09-26	USD	1.300.000	1.216.250,00	1.290.048,50	0,51
LD CELULOSE 7.95% 26-01-32	USD	1.375.000	1.409.214,61	1.442.698,12	0,57
Panama			**1.984.300,00**	**1.985.610,00**	**0,78**
MOBILIARE LATAM SA MOBILIARE LATAM 6.75% 10-11-32	USD	2.000.000	1.984.300,00	1.985.610,00	0,78
Peru			**6.630.043,22**	**7.062.491,75**	**2,79**
BANCO DE CREDITO DEL PERU 3.25% 30-09-31	USD	2.000.000	1.766.000,00	1.975.440,00	0,78
CORP FINANCIERA DE DESARROLLO COFIDE 5.5% 06-05-30	USD	2.250.000	2.262.420,82	2.319.153,75	0,91
HUNT OIL CO OF PERU LLC SUCURSAL PERU 7.75% 05-11-38	USD	1.400.000	1.400.000,00	1.537.718,00	0,61
NIAGARA ENERGY SAC 5.746% 03-10-34	USD	1.200.000	1.201.622,40	1.230.180,00	0,49
Philippinen			**1.611.200,00**	**1.689.048,00**	**0,67**
BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS 5.625% 07-04-35	USD	1.600.000	1.611.200,00	1.689.048,00	0,67
Polen			**2.942.231,95**	**3.120.061,01**	**1,23**
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 3.875% 13-03-35	EUR	1.030.000	1.133.321,95	1.221.115,01	0,48
ORLEN SPOLKA AKCYJNA 6.0% 30-01-35	USD	1.800.000	1.808.910,00	1.898.946,00	0,75
Saudi-Arabien			**2.487.400,00**	**2.587.490,50**	**1,02**
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 6.375% 02-06-55	USD	1.300.000	1.276.600,00	1.361.366,50	0,54
SNB SUKUK 5.938% 18-07-36	USD	1.200.000	1.210.800,00	1.226.124,00	0,48

FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
Singapur			**2.370.072,00**	**2.356.524,00**	**0,93**
BOROO INVESTMENTS PTE 9.5% 07-08-32	USD	2.400.000	2.370.072,00	2.356.524,00	0,93
Slowakei			**1.912.396,41**	**1.928.521,48**	**0,76**
SLOVENSKE ELEKTRARNE AS 3.875% 20-11-32	EUR	1.650.000	1.912.396,41	1.928.521,48	0,76
Slowenien			**1.860.214,35**	**2.161.581,09**	**0,85**
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.875% 24-01-34	EUR	1.700.000	1.860.214,35	2.161.581,09	0,85
Spanien			**1.289.850,00**	**1.336.282,50**	**0,53**
AI CANDELARIA SPAIN SL 5.75% 15-06-33	USD	1.500.000	1.289.850,00	1.336.282,50	0,53
Südkorea			**3.279.550,00**	**3.449.366,50**	**1,36**
LG ENERGY SOLUTION 5.875% 02-04-35	USD	1.300.000	1.269.710,00	1.346.156,50	0,53
SHINHAN BANK 5.75% 15-04-34	USD	2.000.000	2.009.840,00	2.103.210,00	0,83
Thailand			**1.450.000,00**	**1.500.663,00**	**0,59**
MUANGTHAI LEASING PCL 7.55% 21-07-30	USD	1.450.000	1.450.000,00	1.500.663,00	0,59
Togo			**1.743.266,45**	**1.729.788,69**	**0,68**
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 6.25% 14-10-40	EUR	1.500.000	1.743.266,45	1.729.788,69	0,68
Tschechische Republik			**8.039.894,11**	**8.338.966,34**	**3,29**
CZECHOSLOVAK GROUP AS 6.5% 10-01-31	USD	1.500.000	1.500.000,00	1.544.437,50	0,61
ENERGOPRO AS 8.0% 27-05-30	EUR	1.700.000	1.900.249,73	2.109.241,15	0,83
EPH FINANCING INTL AS 4.625% 02-07-32	EUR	550.000	634.751,22	658.398,13	0,26
EP INFRASTRUCTURE AS 4.125% 27-02-33	EUR	1.600.000	1.854.683,00	1.857.735,61	0,73
MONETA MONEY BANK 4.414% 11-09-30	EUR	1.800.000	2.150.210,16	2.169.153,95	0,86
Türkei			**6.372.452,50**	**6.570.566,00**	**2,59**
LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS 9.75% 25-07-29	USD	2.400.000	2.363.027,50	2.429.328,00	0,96
RONESANS HOLDING ANONIM SIRKETI 8.5% 10-10-29	USD	1.800.000	1.755.000,00	1.817.334,00	0,72
YAPI VE KREDI BANKASI AS 9.743% PERP	USD	2.200.000	2.254.425,00	2.323.904,00	0,92
Ungarn			**2.199.150,00**	**2.273.786,25**	**0,90**
MVM ENERGETIKA ZRT 7.5% 09-06-28	USD	2.150.000	2.199.150,00	2.273.786,25	0,90
Usbekistan			**4.711.330,00**	**4.751.631,00**	**1,87**
NAVOIYURAN STATE ENTERPRISE 6.7% 02-07-30	USD	1.800.000	1.818.330,00	1.818.081,00	0,72
UZBEK INDUSTRIAL AND CONSTRUCTION BANK 9.45% PERP	USD	1.000.000	1.000.000,00	1.007.930,00	0,40
UZBEKNEFTEGAZ JSC 4.75% 16-11-28	USD	2.000.000	1.893.000,00	1.925.620,00	0,76
Venezuela			**2.723.850,00**	**2.780.109,00**	**1,10**
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 6.75% PERP	USD	2.700.000	2.723.850,00	2.780.109,00	1,10
Vereinigte Arabische Emirate			**7.382.089,86**	**7.636.564,75**	**3,01**
ABU DHABI NATL ENERGY 4.0% 03-10-49	USD	1.300.000	994.500,00	1.055.996,50	0,42
ABU DHABI NATL ENERGY 4.375% 24-01-29	USD	1.425.000	1.420.603,25	1.436.243,25	0,57
ABU DHABI PORTS 2.5% 06-05-31	USD	2.800.000	2.414.986,61	2.538.130,00	1,00
MASHREQBANK PSC 7.125% PERP	USD	1.000.000	1.000.000,00	1.032.475,00	0,41
NBK TIER 1 3.625% PERP	USD	1.600.000	1.552.000,00	1.573.720,00	0,62
Vereinigte Staaten von Amerika			**7.437.207,66**	**7.490.830,25**	**2,95**
KOSMOS ENERGY 7.125% 13-01-26	USD	809.000	802.815,16	803.134,75	0,32
KOSMOS ENERGY 7.75% 01-05-27	USD	1.300.000	1.251.400,00	1.196.585,00	0,47
NBM US 7.0% 14-05-26	USD	450.000	449.537,50	450.720,00	0,18

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
PERIAMA HOLDINGS LLC 5.95% 19-04-26	USD	700.000	668.500,00	702.023,00	0,28
RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 8.45% 27-07-30	USD	1.200.000	1.193.000,00	1.189.584,00	0,47
SASOL FINANCING USA LLC 5.5% 18-03-31	USD	1.500.000	1.272.750,00	1.264.477,50	0,50
STILLWATER MINING COMPANY 4.0% 16-11-26	USD	1.900.000	1.799.205,00	1.884.306,00	0,74
Vietnam			**1.125.080,78**	**1.264.211,75**	**0,50**
MONG DUONG FINANCE HOLDINGS BV 5.125% 07-05-29	USD	1.274.638	1.125.080,78	1.264.211,75	0,50
Variabel verzinsliche Anleihen			**2.643.910,00**	**2.780.584,12**	**1,10**
Brasilien			**2.643.910,00**	**2.780.584,12**	**1,10**
MARCO MINERACAO AUTRE R+0.0% 30-06-31	USD	2.733.110	2.643.910,00	2.780.584,12	1,10
Summe Wertpapiervermögen			**235.508.686,00**	**240.050.602,63**	**94,69**

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Land	% des Nettofonds-vermögens
Luxemburg	7,91
Mexiko	6,61
Kolumbien	5,63
Kaimaninseln	5,17
Großbritannien	4,39
Chile	3,71
Hong Kong	3,64
Indien	3,39
Tschechische Republik	3,29
Niederlande	3,22
Vereinigte Arabische Emirate	3,01
Argentinien	2,97
Vereinigte Staaten von Amerika	2,95
Peru	2,79
Türkei	2,59
Kanada	2,34
Indonesien	2,13
Brasilien	1,97
Usbekistan	1,87
Britische Virgin Inseln	1,68
Südkorea	1,36
Malaysia	1,23
Polen	1,23
Kasachstan	1,20
Venezuela	1,10
Österreich	1,08
Saudi-Arabien	1,02
Singapur	0,93
Jersey	0,93
Ungarn	0,90
Slowenien	0,85
Australien	0,84
Panama	0,78
Ägypten	0,76
Slowakei	0,76
Elfenbeinküste	0,73
China	0,69
Togo	0,68
Georgien	0,68
Philippinen	0,67
Thailand	0,59
Spanien	0,53
Litauen	0,52
Ecuador	0,51
Irland	0,50
Norwegen	0,50
Vietnam	0,50
Macao	0,47
Nigeria	0,45
Mauritius	0,44
Summe	**94,69**

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Sektor	% des Nettofonds-vermögens
Holding- und Finanzgesellschaften	26,96
Banken und Kreditinstitute	11,33
Strom-, Wasser-, Gasversorger	6,38
Mineralöl	5,95
Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institute	5,66
Supranational Organismus	5,51
Schwerindustrie	3,45
Transport	3,39
Kommunikation	3,15
Sonstige	2,60
Diverse Handelsgesellschaften	2,11
Immobiliengesellschaften	1,98
Nahrungsmittel und Getränke	1,85
Edelmetalle und -steine	1,65
Gesundheits und Sozialwesen	1,64
Elektrotechnik und Elektronik	1,43
Bürobedarf und Computer	1,37
Staats- und Kommunalanleihen	1,36
Hotels und Restaurants	1,25
Umwelt und Recycling	1,21
Internet und Internet-Dienstleistungen	0,85
Nicht eisenhaltige Metalle	0,84
Elektronik und Halbleiter	0,74
Papier- und Forstwirtschaft	0,71
Chemie	0,71
Flugzeug-und Raumfahrtindustrie	0,61
Summe	**94,69**

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**368.060.269,58**	**382.124.128,83**	**96,91**
Anleihen			**366.673.304,61**	**380.858.585,08**	**96,59**
Argentinien			**2.173.482,50**	**2.451.482,00**	**0,62**
TELECOM ARGENTINA 9.25% 28-05-33	USD	800.000	802.360,50	837.352,00	0,21
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 6.95% 21-07-27	USD	650.000	479.375,00	654.257,50	0,17
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 9.5% 17-01-31	USD	900.000	891.747,00	959.872,50	0,24
Australien			**1.295.343,32**	**1.243.634,84**	**0,32**
FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY 4.375% 01-04-31	USD	1.288.000	1.295.343,32	1.243.634,84	0,32
Bermudas			**381.521,65**	**393.383,09**	**0,10**
TRANSOCEAN 8.75% 15-02-30	USD	377.250	381.521,65	393.383,09	0,10
China			**851.250,00**	**149.092,50**	**0,04**
CIFI HOLDINGS GROUP 0.0% 28-03-24	USD	1.500.000	851.250,00	149.092,50	0,04
Deutschland			**13.857.343,86**	**15.206.806,69**	**3,86**
APCOA PARKING 6.0% 15-04-31	EUR	650.000	726.180,00	778.912,27	0,20
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	300.000	323.925,00	348.644,29	0,09
BAYER 5.5% 13-09-54	EUR	300.000	329.601,27	364.139,98	0,09
BAYER 6.625% 25-09-83	EUR	400.000	430.467,91	499.326,82	0,13
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	1.375.000	1.541.584,93	1.677.218,83	0,43
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	600.000	651.240,00	733.589,66	0,19
DEUTSCHE BK 6.75% PERP	EUR	600.000	692.129,72	720.454,61	0,18
DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	400.000	423.306,52	506.566,12	0,13
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	975.000	1.089.270,00	1.164.715,57	0,30
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	950.000	1.023.625,00	1.116.832,07	0,28
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	775.000	853.895,00	963.258,79	0,24
IHO VERWALTUNGS 7.75% 15-11-30	USD	350.000	350.000,00	368.096,75	0,09
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	850.000	930.580,00	1.026.713,58	0,26
SCHAEFFLER AG 4.5% 12-05-32	EUR	1.400.000	1.596.405,19	1.648.126,82	0,42
TUI CRUISES 5.0% 15-05-30	EUR	650.000	695.046,18	785.072,85	0,20
WEPA HYGIENPRODUKTE 4.5% 30-11-32	EUR	750.000	872.962,50	884.510,60	0,22
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	1.400.000	1.327.124,64	1.620.627,08	0,41
Frankreich			**20.276.737,08**	**22.072.519,22**	**5,60**
ALTICE FRANCE 9.5% 01-11-29	USD	1.963.755	1.995.325,75	2.020.335,10	0,51
BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 7.0% 01-05-29	EUR	575.000	617.463,75	701.392,55	0,18
CALDERYS FINANCING LLC 11.25% 01-06-28	USD	1.110.000	1.116.260,87	1.179.358,35	0,30
CALDERYS FINANCING LLC 11.75% 01-06-28	USD	531.250	521.250,00	554.941,10	0,14
CMA CGM 4.875% 15-01-32	EUR	950.000	1.116.250,00	1.081.000,48	0,27
CMA CGM 5.0% 15-01-31	EUR	575.000	668.530,38	677.013,91	0,17
CONSTELLIUM SE 3.125% 15-07-29	EUR	600.000	585.365,76	693.761,71	0,18
EDF 3.375% PERP	EUR	1.000.000	953.869,05	1.122.815,31	0,28
ERAMET 6.5% 30-11-29	EUR	1.400.000	1.523.426,68	1.632.054,48	0,41
FORVIA 5.5% 15-06-31	EUR	825.000	892.773,75	1.003.099,94	0,25
FORVIA 6.75% 15-09-33	USD	450.000	451.750,00	465.048,00	0,12
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	650.000	785.494,27	793.550,32	0,20
ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30	EUR	1.950.000	2.086.909,07	2.365.879,32	0,60
KAPLA 5.0% 30-04-31	EUR	650.000	669.467,50	775.457,92	0,20

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	675.000	728.392,50	821.415,76	0,21
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	1.000.000	917.409,65	1.175.730,15	0,30
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	350.000	374.237,50	429.267,35	0,11
OPAL BIDCO SAS 5.5% 31-03-32	EUR	950.000	1.061.749,60	1.155.296,78	0,29
OVH GROUPE SAS 4.75% 05-02-31	EUR	650.000	677.300,00	763.258,90	0,19
RCI BANQUE 6.125% PERP	EUR	1.000.000	1.192.110,00	1.180.187,19	0,30
SPCM 3.375% 15-03-30	USD	805.000	671.506,95	753.878,47	0,19
VALEO 5.125% 20-05-31 EMTN	EUR	600.000	669.894,05	727.776,13	0,18
Georgien			**625.000,00**	**629.290,62**	**0,16**
SILK ROAD GROUP HOLDING LLC 7.5% 15-09-30	USD	625.000	625.000,00	629.290,62	0,16
Großbritannien			**25.536.417,24**	**26.419.497,70**	**6,70**
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 4.125% 15-02-31	EUR	1.250.000	1.465.437,50	1.449.616,30	0,37
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	325.000	351.260,00	401.275,35	0,10
ARQIVA BROADCAST FINANCE 8.625% 01-07-30	GBP	600.000	825.357,30	834.321,54	0,21
AVIS BUDGET FINANCE 7.25% 31-07-30	EUR	1.700.000	1.875.587,28	2.070.407,96	0,53
AZULE ENERGY FINANCE 8.125% 23-01-30	USD	950.000	954.837,96	953.709,75	0,24
BARCLAYS 4.375% PERP	USD	2.000.000	1.817.500,00	1.934.620,00	0,49
BELLIS ACQUISITION 8.125% 14-05-30	GBP	1.150.000	1.435.832,50	1.443.388,83	0,37
BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	GBP	650.000	838.468,96	939.781,94	0,24
CALIFORNIA BUYER 5.625% 15-02-32	EUR	1.400.000	1.577.646,70	1.678.216,23	0,43
CDR FIREFLY BID 8.625% 30-04-29	GBP	550.000	693.742,50	777.556,11	0,20
DEUCE FIN 7.0% 20-11-31	GBP	1.000.000	1.313.211,39	1.362.289,36	0,35
EDGE FIN 8.125% 15-08-31	GBP	500.000	655.404,20	715.793,75	0,18
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	450.000	510.389,14	420.614,00	0,11
INTL GAME TECHNOLOGY 5.25% 15-01-29	USD	1.100.000	1.097.961,01	1.100.654,50	0,28
ITHACA ENERGY NORTH SEA 5.5% 01-10-31	EUR	800.000	948.160,00	946.522,14	0,24
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5.875% 15-01-28	USD	1.000.000	963.631,72	1.000.995,00	0,25
VEDANTA RESOURCES FINANCE II 9.475% 24-07-30	USD	1.350.000	1.350.000,00	1.380.449,25	0,35
VIRGIN MEDIA FINANCE 5.0% 15-07-30	USD	2.000.000	1.709.340,80	1.762.740,00	0,45
VMED O2 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	GBP	1.575.000	1.963.961,07	1.887.542,00	0,48
VMED O2 UK FINANCING I 6.75% 15-01-33	USD	750.000	750.000,00	740.261,25	0,19
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	630.000	681.912,00	779.051,79	0,20
ZEGONA FINANCE LC 8.625% 15-07-29	USD	1.730.000	1.756.775,21	1.839.690,65	0,47
Hong Kong			**3.358.975,00**	**3.510.709,13**	**0,89**
MELCO RESORTS FINANCE 5.375% 04-12-29	USD	1.300.000	1.228.500,00	1.284.322,00	0,33
MELCO RESORTS FINANCE 6.5% 24-09-33	USD	675.000	678.280,00	677.014,88	0,17
STUDIO CITY FINANCE 6.5% 15-01-28	USD	1.550.000	1.452.195,00	1.549.372,25	0,39
Irland			**1.427.488,16**	**1.448.027,75**	**0,37**
ADIENT GLOBAL 7.5% 15-02-33	USD	700.000	707.463,23	722.991,50	0,18
ARAGVI FINANCE INTL DAC 11.125% 20-11-29	USD	725.000	720.024,93	725.036,25	0,18
Israel			**923.750,00**	**1.018.055,00**	**0,26**
LEVIATHAN BOND 6.75% 30-06-30	USD	1.000.000	923.750,00	1.018.055,00	0,26
Italien			**9.044.225,71**	**9.178.447,39**	**2,33**
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	1.400.000	1.570.832,50	1.661.979,46	0,42
ENGINEERING INGEGNERIA INFORMATICA 8.625% 15-02-30	EUR	775.000	905.066,56	977.594,41	0,25
FIBERCOP 5.125% 30-06-32	EUR	1.400.000	1.664.937,26	1.670.315,71	0,42

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
FIBERCOP 7.2% 18-07-36	USD	2.285.000	2.637.331,89	2.283.137,73	0,58
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	450.000	489.982,50	550.604,47	0,14
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	350.000	377.370,00	411.256,86	0,10
KEDRION 6.5% 01-09-29	USD	1.650.000	1.398.705,00	1.623.558,75	0,41
Japan			**8.178.130,35**	**8.594.312,66**	**2,18**
NISSAN MOTOR CO LTD 4.81% 17-09-30	USD	750.000	720.375,00	706.875,00	0,18
NISSAN MOTOR CO LTD 6.375% 17-07-33	EUR	700.000	819.522,45	843.954,48	0,21
RAKUTEN GROUP 4.25% PERP	EUR	750.000	742.408,74	855.874,56	0,22
RAKUTEN GROUP 9.75% 15-04-29	USD	1.700.000	1.768.824,09	1.895.466,00	0,48
SOFTBANK GROUP 4.0% 19-09-29	EUR	1.200.000	1.320.973,34	1.397.557,92	0,35
SOFTBANK GROUP 5.375% 08-01-29	EUR	900.000	964.080,00	1.084.037,90	0,27
SOFTBANK GROUP 5.875% 10-07-31	EUR	850.000	1.000.230,54	1.022.735,43	0,26
SOFTBANK GROUP 6.5% 29-10-62	EUR	725.000	841.716,19	787.811,37	0,20
Jersey			**2.434.281,49**	**2.468.687,44**	**0,63**
BIFFA GROUP 5.25% 15-06-31	EUR	1.000.000	1.167.350,00	1.172.747,05	0,30
DEEPOCEAN 6.0% 08-04-31	EUR	1.075.000	1.266.931,49	1.295.940,39	0,33
Kaimaninseln			**2.363.017,50**	**2.423.768,75**	**0,61**
BCO DO BRASIL SA GRAND CAYMAN BRANCH 6.0% 18-03-31	USD	750.000	737.422,50	771.671,25	0,20
CW SENIOR FINANCE 9.0% 15-01-33	USD	425.000	425.595,00	439.611,50	0,11
ITTIHAD INTL II 7.375% 13-11-30	USD	1.200.000	1.200.000,00	1.212.486,00	0,31
Kanada			**11.010.517,74**	**11.684.325,67**	**2,96**
1011778 BC UNLIMITED LIABILITY 6.125% 15-06-29	USD	1.400.000	1.407.500,61	1.438.731,00	0,36
1261229 BC 10.0% 15-04-32	USD	1.300.000	1.302.000,00	1.352.942,50	0,34
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC 4.875% 01-06-28	USD	1.250.000	1.259.519,23	1.121.475,00	0,28
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC 5.0% 15-02-29	USD	750.000	429.375,00	581.370,00	0,15
BOMBARDIER 7.5% 01-02-29	USD	1.028.000	1.045.742,39	1.072.178,30	0,27
CAPSTONE COPPER 6.75% 31-03-33	USD	925.000	933.069,15	960.718,87	0,24
FIRST QUANTUM MINERALS 8.625% 01-06-31	USD	800.000	831.000,00	842.508,00	0,21
GFL ENVIRONMENTAL 6.75% 15-01-31	USD	650.000	650.000,00	681.385,25	0,17
IAMGOLD 5.75% 15-10-28	USD	1.300.000	1.005.143,38	1.300.734,50	0,33
OPEN TEXT 3.875% 15-02-28	USD	1.700.000	1.519.718,66	1.667.963,50	0,42
TASEKO MINES LTD NPI 8.25% 01-05-30	USD	625.000	627.449,32	664.318,75	0,17
Kolumbien			**4.044.691,55**	**4.103.548,13**	**1,04**
ECOPETROL 4.625% 02-11-31	USD	1.600.000	1.409.537,90	1.429.224,00	0,36
ECOPETROL 8.375% 19-01-36	USD	1.150.000	1.147.929,65	1.183.051,00	0,30
GEOPARK 8.75% 31-01-30	USD	725.000	725.000,00	678.618,13	0,17
GRUPO NUTRE 8.0% 12-05-30	USD	750.000	762.224,00	812.655,00	0,21
Luxemburg			**21.097.399,76**	**21.357.200,75**	**5,42**
3R LUX 9.75% 05-02-31	USD	825.000	819.876,75	851.317,50	0,22
7 LUNA 25 SA RL 5.5% 01-07-32	EUR	725.000	836.388,07	868.931,52	0,22
ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.5% 13-01-32	USD	1.436.817	1.418.181,39	1.465.790,32	0,37
ALBION FINANCING 1 SARL 7.0% 21-05-30	USD	550.000	550.000,00	573.661,00	0,15
ALTICE FINANCING 5.0% 15-01-28	USD	1.000.000	807.500,00	696.180,00	0,18
ALTICE FINANCING 5.75% 15-08-29	USD	1.850.000	1.661.130,10	1.290.032,75	0,33
CPI PROPERTY GROUP 1.75% 14-01-30	EUR	1.500.000	1.275.647,24	1.504.849,21	0,38
CPI PROPERTY GROUP 4.75% 22-07-30	EUR	625.000	710.513,31	708.156,65	0,18

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
CSN RESSOURCES 8.875% 05-12-30	USD	675.000	675.137,51	627.078,37	0,16
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL 5.5% 15-05-30	EUR	1.050.000	1.193.382,16	1.246.897,71	0,32
ESSENDI S.A. 5.375% 15-05-30	EUR	775.000	874.635,72	937.167,94	0,24
FRONERI LUX FINCO SARL 4.75% 01-08-32	EUR	875.000	1.014.693,75	1.038.387,76	0,26
ION PLATFORM FINANCE SARL 6.5% 30-09-30	EUR	725.000	851.875,00	825.497,71	0,21
LHMC FINCO 2 SARL 8.625% 15-05-30	EUR	425.238	483.458,89	520.209,16	0,13
MAXAM PRILL SARL 7.75% 15-07-30	USD	1.550.000	1.550.000,00	1.605.776,75	0,41
MILLICOM INTL CELLULAR 6.25% 25-03-29	USD	765.000	828.877,50	770.947,87	0,20
MINERVA LUXEMBOURG 8.875% 13-09-33	USD	1.075.000	1.081.923,73	1.175.883,37	0,30
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	700.000	758.870,00	853.971,96	0,22
STENA INTL 7.25% 15-01-31	USD	1.250.000	1.258.774,80	1.275.931,25	0,32
SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.875% 15-02-30	EUR	400.000	415.778,87	434.865,95	0,11
TELECOM ITALIA CAPITAL 6.375% 15-11-33	USD	1.350.000	1.314.216,56	1.417.837,50	0,36
TELECOM ITALIA CAPITAL 7.2% 18-07-36	USD	615.000	716.538,41	667.828,50	0,17
Malta			**685.509,70**	**725.280,50**	**0,18**
VISTAJET MAL FIN PLC XO MANAGEMENT 9.5% 01-06-28	USD	700.000	685.509,70	725.280,50	0,18
Mexiko			**7.677.228,44**	**8.934.619,00**	**2,27**
BBVA BANCOMER SA INSTITUCION DE BANCA MU 8.45% 29-06-38	USD	800.000	801.580,49	884.908,00	0,22
PEMEX 6.625 08-38 15/06S	USD	2.050.000	1.471.585,98	1.878.343,25	0,48
PETROLEOS MEXICANOS 5.95% 28-01-31	USD	2.150.000	1.856.082,17	2.082.027,75	0,53
PETROLEOS MEXICANOS 6.7% 16-02-32	USD	4.100.000	3.547.979,80	4.089.340,00	1,04
Niederlande			**21.181.263,10**	**21.975.672,42**	**5,57**
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	600.000	635.183,65	725.700,88	0,18
AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HLD A BV 7.25% 15-02-31	USD	1.700.000	1.735.018,49	1.792.454,50	0,45
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	850.000	905.717,50	1.034.095,88	0,26
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 4.5% 10-01-28	USD	500.000	405.750,00	209.060,00	0,05
CENTRIENT HOLDING BV 6.75% 30-05-30	EUR	700.000	788.065,91	743.015,20	0,19
DARLING GLOBAL FINANCE BV 4.5% 15-06-32	EUR	1.300.000	1.496.105,00	1.550.427,27	0,39
GREENKO DUTCH BV 525 1724 2407S 3.85% 29-03-26	USD	908.250	779.959,69	902.886,78	0,23
IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	EUR	1.000.000	1.136.537,36	1.190.833,58	0,30
OI EUROPEAN GROUP BV 4.75% 15-02-30	USD	1.816.000	1.807.910,11	1.759.558,72	0,45
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.125% 10-09-30	USD	2.100.000	2.079.504,00	2.062.956,00	0,52
SUMMER BIDCO BV 10.0% 15-02-29	EUR	1.046.581	1.141.035,49	1.246.082,55	0,32
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	1.600.000	1.701.101,83	1.933.332,62	0,49
UNITED GROUP BV 5.25% 01-02-30	EUR	950.000	1.038.753,74	1.114.539,25	0,28
UNITED GROUP BV 6.25% 31-01-32	EUR	700.000	813.750,00	826.858,60	0,21
VZ SECURED FINANCING BV 5.0% 15-01-32	USD	1.850.000	1.669.625,00	1.679.457,75	0,43
WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30	EUR	1.450.000	1.605.838,49	1.718.108,78	0,44
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	1.200.000	1.441.406,84	1.486.304,06	0,38
Norwegen			**762.228,26**	**783.480,00**	**0,20**
TGS A 8.5% 15-01-30	USD	750.000	762.228,26	783.480,00	0,20
Österreich			**1.544.570,27**	**1.664.901,01**	**0,42**
AMSOSRAM AG 12.25% 30-03-29	USD	525.000	524.253,07	559.993,87	0,14
BENTELER INTL 7.25% 15-06-31	EUR	875.000	1.020.317,20	1.104.907,14	0,28

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
Portugal			**686.643,98**	**700.730,89**	**0,18**
EDP 4.375% 02-12-55 EMTN	EUR	600.000	686.643,98	700.730,89	0,18
Schweden			**3.042.582,74**	**3.309.150,58**	**0,84**
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	550.000	639.925,00	658.394,91	0,17
HEIMSTADEN AB 7.361% 24-01-31	EUR	1.300.000	1.510.340,00	1.564.030,92	0,40
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.375% PERP	EUR	925.000	892.317,74	1.086.724,75	0,28
Singapur			**1.935.725,00**	**1.948.688,75**	**0,49**
BOROO INVESTMENTS PTE 9.5% 07-08-32	USD	1.250.000	1.234.412,50	1.227.356,25	0,31
SEAGATE DATA STORAGE TECHNOLOGY PTE 5.875% 15-07-30	USD	700.000	701.312,50	721.332,50	0,18
Spanien			**3.478.448,66**	**3.582.141,86**	**0,91**
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 8.0% PERP	USD	1.000.000	1.004.000,00	1.103.800,00	0,28
CEL OP 8.25% 15-12-30	EUR	700.000	817.145,00	849.717,51	0,22
EDREAMS ODIGEO 4.875% 31-12-30	EUR	700.000	803.766,75	768.365,12	0,19
GESTAMP AUTOMOCION 4.375% 15-10-30	EUR	725.000	853.536,91	860.259,23	0,22
Thailand			**1.125.000,00**	**1.164.307,50**	**0,30**
MUANGTHAI LEASING PCL 7.55% 21-07-30	USD	1.125.000	1.125.000,00	1.164.307,50	0,30
Trinidad und Tobago			**720.200,50**	**725.195,75**	**0,18**
PORT OF SPAIN WATERFRONT DEVELOPMENT 7.875% 19-02-40	USD	725.000	720.200,50	725.195,75	0,18
Tschechische Republik			**900.000,00**	**926.662,50**	**0,24**
CZECHOSLOVAK GROUP AS 6.5% 10-01-31	USD	900.000	900.000,00	926.662,50	0,24
Türkei			**2.143.047,50**	**2.096.753,75**	**0,53**
TC ZIRAAT BANKASI AS 7.25% 04-02-30	USD	1.350.000	1.343.047,50	1.403.817,75	0,36
ZORLU ENERJI ELEKTRIK UERETIMI OTOPRODUE 11.0% 23-04-30	USD	800.000	800.000,00	692.936,00	0,18
Vereinigte Staaten von Amerika			**191.911.283,55**	**197.968.211,24**	**50,20**
ADVANCE AUTO PARTS 7.0% 01-08-30	USD	350.000	350.000,00	352.161,25	0,09
ALBERTSONS COMPANIES INCSAFEWAY INCNEW 5.5% 31-03-31	USD	725.000	727.625,00	733.609,37	0,19
ALPHA GENERATION LLC 6.25% 15-01-34	USD	550.000	545.699,00	555.032,50	0,14
AMC NETWORKS 10.25% 15-01-29	USD	650.000	656.585,52	682.539,00	0,17
AMERICAN AXLE MFG 6.375% 15-10-32	USD	825.000	824.375,00	840.134,63	0,21
AMERICAN AXLE MFG 6.875% 01-07-28	USD	843.000	825.519,50	843.263,01	0,21
AMERIGAS PARTNERS LP 9.5% 01-06-30	USD	1.300.000	1.337.437,50	1.383.921,50	0,35
AMERITEX HOLDCO INTERMEDIATE LLC 7.625% 15-08-33	USD	775.000	786.781,25	813.350,87	0,21
AMKOR TECHNOLOGY INC WESTCHESTER PA 5.875% 01-10-33	USD	800.000	804.687,50	817.764,00	0,21
AMNEAL PHARMACEUTICALS LLC 6.875% 01-08-32	USD	625.000	630.906,25	659.068,75	0,17
ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP ANTERO MI 6.625% 01-02-32	USD	1.025.000	1.027.459,34	1.061.013,38	0,27
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 5.0% 30-01-31	EUR	750.000	864.146,31	890.015,83	0,23
BATH BODY WORKS 6.625% 01-10-30	USD	1.250.000	1.260.837,16	1.277.725,00	0,32
BEACH ACQUISITION BIDCO LLC 10.0% 15-07-33	USD	800.000	800.000,00	884.000,00	0,22
BEACH ACQUISITION BIDCO LLC 5.25% 15-07-32	EUR	750.000	882.074,37	898.608,39	0,23
BOOTS GROUP FINCO LP 5.375% 31-08-32	EUR	875.000	1.029.457,73	1.064.772,52	0,27

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
BRUNDAGEBONE CONCRETE PUMPING 7.5% 01-02-32	USD	500.000	504.759,62	510.475,00	0,13
BUILDERS FIRSTSOURCE 5.0% 01-03-30	USD	1.050.000	949.536,78	1.047.921,00	0,27
CAESARS ENTERTAINMENT 6.5% 15-02-32	USD	1.325.000	1.331.340,78	1.358.489,38	0,34
CALIFORNIA RESOURCES 8.25% 15-06-29	USD	675.000	677.352,27	705.584,25	0,18
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 4.25% 01-02-31	USD	1.968.000	1.977.822,78	1.809.084,00	0,46
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 4.5% 15-08-30	USD	1.350.000	1.354.821,43	1.271.018,25	0,32
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 4.75% 01-03-30	USD	900.000	952.875,00	860.454,00	0,22
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	500.000	586.365,65	574.173,93	0,15
CELANESE US HOLDINGS LLC 7.2% 15-11-33	USD	1.200.000	1.225.500,00	1.269.294,00	0,32
CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC 6.25% 01-02-33	USD	750.000	750.468,75	769.447,50	0,20
CHAMP ACQUISITION 8.375% 01-12-31	USD	375.000	375.000,00	404.812,50	0,10
CHEMOURS COMPANY 5.75% 15-11-28	USD	1.338.000	1.323.161,77	1.302.924,33	0,33
CHS COMMUNITY HEALTH SYSTEMS 4.75% 15-02-31	USD	3.600.000	2.587.553,91	3.207.240,00	0,81
CHS COMMUNITY HEALTH SYSTEMS 6.125% 01-04-30	USD	450.000	367.875,00	360.144,00	0,09
CLEVELANDCLIFFS 4.625% 01-03-29	USD	514.000	500.463,90	506.572,70	0,13
CLEVELANDCLIFFS 6.75% 15-04-30	USD	850.000	848.761,72	874.713,75	0,22
CLOUD SOFTWARE GROUP 6.5% 31-03-29	USD	1.400.000	1.270.147,08	1.417.542,00	0,36
CLYDESDALE ACQUISITION 6.625% 15-04-29	USD	1.016.000	1.022.935,90	1.032.428,72	0,26
COMMSCOPE 4.75% 26-01-26	USD	761.000	614.507,50	761.502,26	0,19
COMMSCOPE 8.25% 01-03-27	USD	850.000	718.250,00	857.463,00	0,22
COREWEAVE 9.25% 01-06-30	USD	1.150.000	1.169.500,00	1.072.122,00	0,27
CROCS 4.125% 15-08-31	USD	1.350.000	1.172.920,60	1.250.424,00	0,32
CSC HOLDINGS LLC 5.375% 01-02-28	USD	900.000	825.750,00	647.973,00	0,16
CSC HOLDINGS LLC 6.5% 01-02-29	USD	1.350.000	1.355.906,25	895.421,25	0,23
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS 4.625% 01-06-30	USD	1.350.000	1.364.758,13	1.310.377,50	0,33
DELUXE 8.125% 15-09-29	USD	675.000	681.903,41	711.595,12	0,18
DIEBOLD 7.75% 31-03-30	USD	925.000	940.498,67	984.250,87	0,25
DIRECTV FINANCING LLC 8.875% 01-02-30	USD	750.000	727.500,00	759.806,25	0,19
DIRECTV FINANCING LLC DIRECTV FIN CO O 10.0% 15-02-31	USD	650.000	650.000,00	664.319,50	0,17
DIRECTV FINANCING LLC DIRECTV FIN CO O 5.875% 15-08-27	USD	483.000	492.649,71	485.997,01	0,12
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.125% 15-05-29	USD	1.100.000	1.033.625,00	1.063.925,50	0,27
DISH DBS CORPORATION EX ECHOSTAR DBS C 5.125% 01-06-29	USD	900.000	600.750,00	800.604,00	0,20
DISH DBS CORPORATION EX ECHOSTAR DBS C 5.75% 01-12-28	USD	1.150.000	1.116.218,75	1.124.769,00	0,29
DISH NETWORK 11.75% 15-11-27	USD	900.000	895.500,00	937.966,50	0,24
FAIR ISAAC 6.0% 15-05-33	USD	950.000	953.508,52	976.049,00	0,25
GARRETT MOTION HOLDINGS INCORPORATION 7.75% 31-05-32	USD	1.000.000	1.016.827,30	1.062.495,00	0,27
GEN DIGITAL 7.125% 30-09-30	USD	1.116.000	1.124.913,99	1.154.273,22	0,29
GLATFELTER 7.25% 15-11-31	USD	600.000	572.678,57	590.841,00	0,15
GLOBAL PART GLP FINANCE 7.125% 01-07-33	USD	700.000	705.906,25	714.469,00	0,18
GOAT HOLDING COMPANY 6.75% 01-02-32	USD	925.000	928.148,93	949.813,12	0,24
GRAY MEDIA 9.625% 15-07-32	USD	1.000.000	1.000.000,00	1.039.435,00	0,26

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
GROUP 1 AUTOMOTIVE 6.375% 15-01-30	USD	775.000	784.240,39	797.614,50	0,20
HERC 7.0% 15-06-30	USD	750.000	755.625,00	789.251,25	0,20
HERTZ 4.625% 01-12-26	USD	200.000	201.125,00	191.578,00	0,05
HERTZ 5.0% 01-12-29	USD	450.000	375.317,31	307.136,25	0,08
HILCORP ENERGY FINANCE 6.875% 15-05-34	USD	450.000	449.236,60	421.863,75	0,11
HILLENBRAND 6.25% 15-02-29	USD	750.000	749.147,73	768.191,25	0,19
HILTON GRAND VACATIONS BORROWER LLC 6.625% 15-01-32	USD	1.350.000	1.350.617,35	1.381.981,50	0,35
HLF FINANCING SARL LLCHERBALIFE INT 12.25% 15-04-29	USD	400.000	389.192,00	432.864,00	0,11
HLF FINANCING SARL LLCHERBALIFE INT 4.875% 01-06-29	USD	2.150.000	1.599.051,64	2.021.870,75	0,51
INDEPENDENCE ENERGY FINANCE LLC 7.625% 01-04-32	USD	1.100.000	1.102.908,37	1.068.947,00	0,27
ION PLATFORM FINANCE US 7.875% 30-09-32	USD	1.075.000	1.067.937,25	1.022.486,25	0,26
IRON MOUNTAIN 5.25% 15-07-30	USD	3.070.000	2.897.259,65	3.032.638,10	0,77
IRON MOUNTAIN 7.0% 15-02-29	USD	1.350.000	1.354.021,99	1.385.734,50	0,35
JANE STREET GROUP JSG FINANCE 7.125% 30-04-31	USD	650.000	651.154,60	682.763,25	0,17
KINETIK HOLDINGS LP 6.625% 15-12-28	USD	650.000	650.000,00	668.398,25	0,17
KRAKEN OIL GAS PARTNERS LLC 7.625% 15-08-29	USD	950.000	953.117,18	939.103,50	0,24
LAMAR MEDIA CORPORATION 5.375% 01-11-33	USD	750.000	750.000,00	747.633,75	0,19
LEVEL 3 FINANCING 4.0% 15-04-31	USD	700.000	521.500,00	643.492,42	0,16
LEVEL 3 FINANCING 6.875% 30-06-33	USD	600.000	600.000,00	614.793,00	0,16
LEVEL 3 FINANCING 8.5% 15-01-36	USD	1.000.000	1.005.000,00	1.024.365,00	0,26
LIFEPOINT HEALTH 11.0% 15-10-30	USD	850.000	905.250,00	932.539,25	0,24
LIFEPOINT HEALTH 9.875% 15-08-30	USD	1.000.000	1.011.062,40	1.078.045,00	0,27
LIFE TIME FITNESS 6.0% 15-11-31	USD	950.000	950.000,00	972.448,50	0,25
LIGHTNING POWER LLC 7.25% 15-08-32	USD	1.950.000	1.982.896,92	2.075.492,25	0,53
LUMEN TECHNOLOGIES 4.125% 15-04-29	USD	950.000	857.375,00	946.295,00	0,24
MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 6.125% 15-03-32	USD	2.583.000	2.544.818,77	2.609.527,41	0,66
MASTERBRAND 7.0% 15-07-32	USD	1.075.000	1.096.693,07	1.115.000,75	0,28
MATCH GROUP HOLDINGS II LLC 6.125% 15-09-33	USD	700.000	701.312,50	708.288,00	0,18
MCGRAWHILL EDUCATION 7.375% 01-09-31	USD	1.550.000	1.561.951,89	1.636.102,50	0,41
MGM RESORTS INTL 6.5% 15-04-32	USD	1.300.000	1.299.952,72	1.340.209,00	0,34
M I HOMES 4.95% 01-02-28	USD	1.500.000	1.506.739,34	1.498.965,00	0,38
MILLROSE PROPERTIES 6.25% 15-09-32	USD	750.000	750.000,00	756.930,00	0,19
MMERCIAL METALS 5.75% 15-11-33	USD	700.000	700.437,50	715.505,00	0,18
MOSS CREEK RESOURCES 8.25% 01-09-31	USD	1.150.000	1.149.715,54	1.102.338,25	0,28
MOZART BORROWER LP 3.875% 01-04-29	USD	1.550.000	1.390.815,00	1.515.287,75	0,38
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP MPT FINAN 3.692% 05-06-28	GBP	1.050.000	1.269.282,50	1.211.775,76	0,31
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP MPT FINAN 5.0% 15-10-27	USD	1.300.000	1.285.992,64	1.255.117,50	0,32
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP MPT FINAN 7.0% 15-02-32	EUR	575.000	591.683,81	701.419,57	0,18
NAVIENT 9.375% 25-07-30	USD	1.500.000	1.492.471,09	1.668.247,50	0,42
NCL 5.875% 15-01-31	USD	950.000	952.250,00	947.202,25	0,24
NCL 7.75% 15-02-29	USD	1.100.000	939.100,24	1.171.340,50	0,30
NEPTUNE BIDCO UNITED STATE INCORPORATION 9.29% 15-04-29	USD	2.050.000	1.950.236,29	2.056.539,50	0,52
NEXSTAR BROADCASTING 5.625% 15-07-27	USD	1.303.000	1.342.132,12	1.305.918,72	0,33

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS LP 3.875% 15-10-26	USD	2.063.000	2.052.593,53	2.064.052,13	0,52
NGL ENERGY OPERATING LLC NGL ENERGY F 8.125% 15-02-29	USD	800.000	803.900,00	829.664,00	0,21
NORTHERN OIL AND GAS 7.875% 15-10-33	USD	925.000	930.062,50	899.641,12	0,23
NRG ENERGY 6.0% 01-02-33	USD	750.000	750.000,00	765.491,25	0,19
OLIN 5.0% 01-02-30	USD	2.680.000	2.772.982,40	2.640.001,00	0,67
OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 6.125% 15-02-33	EUR	550.000	642.207,50	642.717,76	0,16
OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 7.25% 15-02-33	USD	1.700.000	1.700.000,00	1.709.452,00	0,43
ONEMAIN FINANCE 3.5% 15-01-27	USD	1.450.000	1.235.119,62	1.436.087,25	0,36
ONEMAIN FINANCE 6.125% 15-05-30	USD	850.000	850.000,00	865.890,75	0,22
ONEMAIN FINANCE 6.75% 15-09-33	USD	775.000	775.000,00	784.466,63	0,20
ONEMAIN FINANCE 7.5% 15-05-31	USD	900.000	918.000,00	946.962,00	0,24
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 4.125% 30-04-28	USD	1.690.000	1.599.109,56	1.646.110,70	0,42
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.75% 15-06-31	EUR	650.000	743.177,50	777.228,99	0,20
PATRICK INDUSTRIES 6.375% 01-11-32	USD	700.000	700.350,00	718.231,50	0,18
PBF HOLDING COMPANY LLC 6.0% 15-02-28	USD	2.050.000	1.622.967,52	2.025.523,00	0,51
PRIME SECSRVC BRW FINANCE 3.375% 31-08-27	USD	1.250.000	1.247.262,99	1.226.768,75	0,31
QUIKRETE 6.75% 01-03-33	USD	575.000	578.421,25	600.300,00	0,15
RAIN CARBON 12.25% 01-09-29	USD	700.000	701.750,00	728.038,50	0,18
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	500.000	535.875,00	599.627,20	0,15
ROCKET COMPANIES 6.5% 01-08-29	USD	1.000.000	1.000.000,00	1.033.825,00	0,26
ROCKET SOFTWARE 6.5% 15-02-29	USD	1.150.000	1.096.887,04	1.130.271,75	0,29
ROCKET SOFTWARE 9.0% 28-11-28	USD	1.350.000	1.359.897,43	1.391.769,00	0,35
SALLY HOLDINGS LLCSALLY CAP 6.75% 01-03-32	USD	1.100.000	1.083.886,20	1.149.412,00	0,29
SCIENTIFIC GAMES INTL 6.25% 01-10-33	USD	1.275.000	1.277.500,00	1.289.974,88	0,33
SCIH SALT 4.875% 01-05-28	USD	2.050.000	1.808.018,40	2.051.773,25	0,52
SCRIPPS EW 9.875% 15-08-30	USD	500.000	497.545,00	499.500,00	0,13
SEALED AIR 6.875% 15-07-33	USD	805.000	759.566,09	848.369,37	0,22
SEALED AIR CORPSEALED AIR CORP US 7.25% 15-02-31	USD	1.725.000	1.765.527,66	1.795.302,37	0,46
SHIFT4 PAYMENTS LLC SHIFT4 PAYMENTS F 5.5% 15-05-33	EUR	925.000	1.058.577,01	1.115.969,73	0,28
SILGAN 4.25% 15-02-31	EUR	1.175.000	1.370.461,25	1.397.518,28	0,35
SIRIUS SATELLITE RADIO 4.125% 01-07-30	USD	2.250.000	2.079.812,50	2.141.628,75	0,54
SIRIUS SATELLITE RADIO 5.0% 01-08-27	USD	838.000	872.853,99	839.198,34	0,21
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP SIX FLAGS 6.625% 01-05-32	USD	850.000	850.000,00	857.114,50	0,22
SLAIR TELEVISION GROUP 8.125% 15-02-33	USD	700.000	704.169,12	732.826,50	0,19
SMYRNA READY MIX CONCRETE 8.875% 15-11-31	USD	1.040.000	1.046.310,95	1.112.893,60	0,28
SNAP 6.875% 15-03-34	USD	500.000	500.000,00	515.100,00	0,13
SOLSTICE ADVANCED MATERIALS 5.625% 30-09-33	USD	925.000	930.400,00	933.833,75	0,24
SOMNIGROUP INTL 4.0% 15-04-29	USD	1.361.000	1.314.827,75	1.327.124,71	0,34
SONIC AUTOMOTIVE 4.875% 15-11-31	USD	678.000	677.236,52	654.639,51	0,17
SSC TECHNOLOGIES 6.5% 01-06-32	USD	1.300.000	1.326.956,13	1.353.963,00	0,34
STANDARD BUILDING SOLUTIONS 5.875% 15-03-34	USD	1.950.000	1.950.000,00	1.954.124,25	0,50
STANDARD BUILDING SOLUTIONS 6.5% 15-08-32	USD	650.000	651.142,58	669.691,75	0,17
STAPLES 10.75% 01-09-29	USD	1.750.000	1.728.553,50	1.740.751,25	0,44

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
STARWOOD PROPERTY TRUST 7.25% 01-04-29	USD	1.800.000	1.859.938,68	1.900.404,00	0,48
STILLWATER MINING COMPANY 4.0% 16-11-26	USD	750.000	685.275,00	743.805,00	0,19
STONEPEAK NILE PARENT LLC 7.25% 15-03-32	USD	700.000	700.000,00	741.002,50	0,19
SUNOCO LP 4.625% 01-05-30	USD	1.328.000	1.321.569,31	1.289.713,76	0,33
SUNOCO LP 6.25% 01-07-33	USD	475.000	475.000,00	486.407,13	0,12
SUNOCO LP 6.625% 15-08-32	USD	600.000	600.000,00	616.635,00	0,16
SUNOCO LPSUNOCO FINANCE 7.0% 15-09-28	USD	1.650.000	1.653.665,99	1.705.035,75	0,43
TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP FIN 6.0% 31-12-30	USD	2.199.000	2.206.658,41	2.216.888,87	0,56
TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP FIN 6.75% 15-03-34	USD	450.000	450.000,00	450.364,50	0,11
TENET HEALTHCARE 5.125% 01-11-27	USD	2.075.000	2.099.813,63	2.078.226,62	0,53
TENET HEALTHCARE 6.125% 15-06-30	USD	1.350.000	1.281.083,55	1.384.074,00	0,35
TENNE 8.0% 17-11-28	USD	950.000	895.375,00	952.351,25	0,24
TEREX 6.25% 15-10-32	USD	670.000	673.350,00	687.805,25	0,17
TERRAFORM POWER OPERATING LLC 4.75% 15-01-30	USD	1.836.000	1.837.986,40	1.784.426,76	0,45
THE ADT CORPORATION 5.875% 15-10-33	USD	450.000	450.000,00	455.746,50	0,12
THE MICHAELS COMPANIES 7.875% 01-05-29	USD	1.350.000	927.081,00	1.245.942,00	0,32
TIDEWATER 9.125% 15-07-30	USD	725.000	734.187,50	777.395,75	0,20
TRANSDIGM 4.625% 15-01-29	USD	1.155.000	1.041.605,27	1.147.070,92	0,29
TRANSDIGM 6.75% 15-08-28	USD	1.050.000	1.059.586,96	1.070.979,00	0,27
TRINITY INDUSTRIES 7.75% 15-07-28	USD	680.000	683.829,13	707.132,00	0,18
UGI INTL LLC 2.5% 01-12-29	EUR	2.400.000	2.609.173,67	2.698.716,98	0,68
UNITI GR LPUNITI GR FIN INCCSL CAP LLC 6.5% 15-02-29	USD	1.350.000	1.242.000,00	1.298.605,50	0,33
UNIVISION COMMUNICATIONS 7.375% 30-06-30	USD	1.650.000	1.612.875,00	1.678.932,75	0,43
US FOODS 5.75% 15-04-33	USD	650.000	651.218,75	662.876,50	0,17
UWM HOLDINGS LLC 6.25% 15-03-31	USD	550.000	550.000,00	549.362,00	0,14
VALARIS 8.375% 30-04-30	USD	575.000	576.894,23	598.189,75	0,15
VENTURE GLOBAL LNG 9.5% 01-02-29	USD	2.150.000	2.249.337,80	2.230.399,25	0,57
VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 6.125% 15-12-30	USD	675.000	678.937,50	686.589,75	0,17
VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 7.5% 01-05-33	USD	650.000	651.300,00	701.990,25	0,18
VERSANT MEDIA GROUP 7.25% 30-01-31	USD	1.000.000	1.011.250,00	1.033.230,00	0,26
VOLTAGRID LLC 7.375% 01-11-30	USD	700.000	704.812,50	694.036,00	0,18
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.279% 15-03-32	USD	700.000	591.500,00	614.806,50	0,16
WASTE PRO U 7.0% 01-02-33	USD	700.000	702.625,00	721.539,00	0,18
WAYFAIR LLC 6.75% 15-11-32	USD	650.000	650.875,00	667.962,75	0,17
WEATHERFORD INTL 6.75% 15-10-33	USD	725.000	725.000,00	740.486,00	0,19
WILLIAM CARTER COMPANY 7.375% 15-02-31	USD	750.000	750.000,00	775.800,00	0,20
WILLIAMS SCOTSMAN INTL 6.625% 15-04-30	USD	650.000	651.218,75	672.314,50	0,17
WINDSOR HOLDINGS III LLC 8.5% 15-06-30	USD	1.200.000	1.204.560,86	1.270.530,00	0,32
WINDSTREAM ESCROW LLC 8.25% 01-10-31	USD	1.000.000	1.013.650,00	1.049.995,00	0,27
WINDSTREAM SERVICES LLC 7.5% 15-10-33	USD	675.000	675.000,00	691.628,62	0,18
WRANGLER HOLD 6.625% 01-04-32	USD	775.000	775.000,00	810.630,62	0,21
WULF COMPUTE LLC 7.75% 15-10-30	USD	825.000	840.000,00	850.096,50	0,22
XPO 7.125% 01-02-32	USD	675.000	677.963,42	710.248,50	0,18
ZF NORTH AMERICA CAPITAL 7.5% 24-03-31	USD	550.000	550.000,00	556.575,25	0,14
Variabel verzinsliche Anleihen			**1.386.964,97**	**1.265.543,75**	**0,32**

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
Luxemburg			**1.386.964,97**	**1.265.543,75**	**0,32**
ARDAGH GROUP AUTRE V 01-12-30	USD	1.385.000	1.386.964,97	1.265.543,75	0,32
Andere übertragbare Wertpapiere			**695.855,60**	**353.243,44**	**0,09**
Aktien			**695.855,60**	**353.243,44**	**0,09**
Frankreich			**695.855,60**	**353.243,44**	**0,09**
LUXCO 3 SHARES	EUR	20.743	695.855,60	353.243,44	0,09
Summe Wertpapiervermögen			**368.756.125,18**	**382.477.372,27**	**97,00**

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Land	% des Nettofonds-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	50,20
Großbritannien	6,70
Luxemburg	5,74
Frankreich	5,69
Niederlande	5,57
Deutschland	3,86
Kanada	2,96
Italien	2,33
Mexiko	2,27
Japan	2,18
Kolumbien	1,04
Spanien	0,91
Hong Kong	0,89
Schweden	0,84
Jersey	0,63
Argentinien	0,62
Kaimaninseln	0,61
Türkei	0,53
Singapur	0,49
Österreich	0,42
Irland	0,37
Australien	0,32
Thailand	0,30
Israel	0,26
Tschechische Republik	0,23
Norwegen	0,20
Trinidad und Tobago	0,18
Malta	0,18
Portugal	0,18
Georgien	0,16
Bermudas	0,10
China	0,04
Summe	**97,00**

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Sektor	% des Nettofonds-vermögens
Holding- und Finanzgesellschaften	34,53
Mineralöl	7,99
Internet und Internet-Dienstleistungen	4,98
Banken und Kreditinstitute	4,42
Chemie	4,33
Kommunikation	3,90
Immobiliengesellschaften	3,39
Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institute	3,39
Gesundheits und Sozialwesen	3,10
Strom-, Wasser-, Gasversorger	2,75
Einzelhandel und Kaufhäuser	2,34
Pharma und Kosmetik	1,88
Kraftfahrzeugindustrie	1,83
Hotels und Restaurants	1,68
Elektronik und Halbleiter	1,44
Maschinenbau	1,39
Transport	1,36
Diverse Handelsgesellschaften	1,33
Baustoffe und Handel	1,28
Textile und Stoffe	1,18
Nahrungsmittel und Getränke	0,84
Schwerindustrie	0,81
Verpackungsindustrie	0,81
Flugzeug-und Raumfahrtindustrie	0,80
Nicht eisenhaltige Metalle	0,77
Grafik und Veröffentlichungen	0,76
Bürobedarf und Computer	0,71
Diverse Konsumgüter	0,68
Supranational Organismus	0,61
Papier- und Forstwirtschaft	0,43
Sonstige Investitionsgüter	0,33
Edelmetalle und -steine	0,31
Umwelt und Recycling	0,28
Elektrotechnik und Elektronik	0,24
Landwirtschaft und Fischerei	0,13
Summe	**97,00**

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover-mögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**347.315.541,69**	**341.491.138,64**	**97,48**
Anleihen			**347.315.541,69**	**341.491.138,64**	**97,48**
Argentinien			**831.208,94**	**846.656,30**	**0,24**
TELECOM ARGENTINA 9.25% 28-05-33	USD	950.000	831.208,94	846.656,30	0,24
Australien			**2.327.566,81**	**2.266.027,51**	**0,65**
NEWCREST FINANCE PROPERTY 5.35% 15-03-34	USD	1.200.000	1.123.102,29	1.069.143,86	0,31
SANTOS FINANCE 3.649% 29-04-31	USD	1.500.000	1.204.464,52	1.196.883,65	0,34
Belgien			**2.492.875,00**	**2.493.426,25**	**0,71**
ANHEUSER INBEV SANV 3.45% 22-09-31	EUR	2.450.000	2.492.875,00	2.493.426,25	0,71
Bermudas			**1.746.370,63**	**1.739.503,59**	**0,50**
AIRCASTLE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY 5.25% 15-03-30	USD	2.000.000	1.746.370,63	1.739.503,59	0,50
Brasilien			**760.195,41**	**762.118,44**	**0,22**
SUZANO AUSTRIA 3.125% 15-01-32	USD	1.000.000	760.195,41	762.118,44	0,22
Chile			**2.061.546,77**	**2.065.965,56**	**0,59**
AES GENER 6.3% 15-03-29	USD	1.400.000	1.249.709,34	1.233.476,95	0,35
ANTOFAGASTA 5.625% 09-09-35	USD	950.000	811.837,43	832.488,61	0,24
China			**498.099,28**	**549.229,85**	**0,16**
ALIBABA GROUP 4.0% 06-12-37	USD	700.000	498.099,28	549.229,85	0,16
Dänemark			**1.712.375,00**	**1.716.163,75**	**0,49**
CARLSBERG BREWERIES AS 3.5% 28-02-35	EUR	1.750.000	1.712.375,00	1.716.163,75	0,49
Deutschland			**11.376.077,48**	**11.447.601,02**	**3,27**
BAYER 6.625% 25-09-83	EUR	700.000	732.375,00	744.026,50	0,21
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	1.100.000	1.118.000,00	1.142.471,00	0,33
DEUTSCHE BK 6.75% PERP	EUR	600.000	600.312,00	613.440,00	0,18
DEUTSCHE POST AG 3.0% 25-11-31	EUR	2.800.000	2.785.944,00	2.780.316,00	0,79
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	600.000	600.000,00	610.284,00	0,17
EON SE 3.5% 16-04-33 EMTN	EUR	1.050.000	1.045.537,50	1.053.822,00	0,30
FRESENIUS SE 1.5975% 24-10-29	CHF	1.050.000	1.120.238,98	1.148.173,02	0,33
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	650.000	650.000,00	650.643,50	0,19
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% 13-02-30	EUR	1.200.000	1.194.720,00	1.189.950,00	0,34
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.875% 19-11-31	EUR	1.500.000	1.528.950,00	1.514.475,00	0,43
Elfenbeinküste			**1.064.062,79**	**1.065.110,27**	**0,30**
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.875% PERP	USD	1.250.000	1.064.062,79	1.065.110,27	0,30
Frankreich			**17.595.211,42**	**17.300.292,51**	**4,94**
AXA 6.379% PERP	USD	650.000	807.674,27	632.992,46	0,18
BNP PAR 6.875% PERP	USD	550.000	473.118,28	469.357,99	0,13
CA 3.125% 03-07-31 EMTN	EUR	2.800.000	2.793.616,00	2.779.714,00	0,79
CA 4.0% 10-01-33	USD	2.200.000	1.818.610,58	1.854.644,30	0,53
CMA CGM 4.875% 15-01-32	EUR	1.350.000	1.350.000,00	1.307.981,25	0,37
COVIVIO 3.625% 17-06-34 EMTN	EUR	1.100.000	1.082.774,00	1.074.155,50	0,31
EDF 4.625% 07-05-45 EMTN	EUR	900.000	884.997,00	872.716,50	0,25
ERAMET 6.5% 30-11-29	EUR	1.000.000	992.500,00	992.595,00	0,28
FORVIA 5.5% 15-06-31	EUR	775.000	775.000,00	802.338,13	0,23
ORANGE 4.125% 13-11-45 EMTN	EUR	800.000	788.433,00	770.952,00	0,22

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover-mögens
RCI BANQUE 6.125% PERP	EUR	1.200.000	1.208.000,00	1.205.862,00	0,34
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.624% 02-09-37	EUR	700.000	700.000,00	695.159,50	0,20
SG 3.875% 20-11-35 EMTN	EUR	900.000	898.839,00	898.465,50	0,26
SG 6.1% 13-04-33	USD	2.250.000	2.024.367,01	2.028.295,16	0,58
TOTAL CAPITAL INTL 3.127% 29-05-50	USD	1.600.000	997.282,28	915.063,22	0,26
Georgien			**702.426,56**	**707.278,83**	**0,20**
SILK ROAD GROUP HOLDING LLC 7.5% 15-09-30	USD	825.000	702.426,56	707.278,83	0,20
Griechenland			**1.923.146,25**	**1.927.238,88**	**0,55**
EUROBANK S A 4.25% 30-04-35	EUR	1.325.000	1.325.066,25	1.327.139,88	0,38
PIRAEUS BANK 3.0% 03-12-28	EUR	600.000	598.080,00	600.099,00	0,17
Großbritannien			**13.677.707,47**	**13.497.878,92**	**3,85**
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 4.125% 15-02-31	EUR	1.600.000	1.600.000,00	1.579.896,00	0,45
ANGLO AMER CAP 4.75% 21-09-32	EUR	600.000	629.880,00	636.033,00	0,18
BRITISH TEL 3.375% 17-11-32	EUR	1.050.000	1.046.072,00	1.039.783,50	0,30
CNH INDUSTRIAL NV 3.875% 03-09-35	EUR	1.700.000	1.681.402,00	1.668.592,50	0,48
HSBC 3.608% 01-12-33 EMTN	EUR	1.400.000	1.392.160,00	1.392.027,00	0,40
NATWEST GROUP 5.076% 27-01-30	USD	1.350.000	1.294.533,02	1.176.193,75	0,34
SSE 3.5% 18-03-32 EMTN	EUR	1.250.000	1.245.575,00	1.261.731,25	0,36
STANDARD CHARTERED 3.864% 17-03-33	EUR	1.800.000	1.822.680,00	1.824.336,00	0,52
VMED O2 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	GBP	900.000	946.530,12	918.383,44	0,26
VODAFONE GROUP 8.0% 30-08-86	GBP	1.600.000	2.018.875,33	2.000.902,48	0,57
Hong Kong			**2.775.656,44**	**2.739.248,57**	**0,78**
CK HUTCHISON INTL 24 5.5% 26-04-34	USD	1.450.000	1.372.144,96	1.292.240,19	0,37
MELCO RESORTS FINANCE 5.75% 21-07-28	USD	1.700.000	1.403.511,48	1.447.008,38	0,41
Indonesien			**862.500,00**	**896.340,00**	**0,26**
PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 1.875% 05-11-31	EUR	1.000.000	862.500,00	896.340,00	0,26
Irland			**14.942.943,72**	**14.638.588,27**	**4,18**
AERCAP IRELAND CAP LTDA 3.3% 30-01-32	USD	2.200.000	1.725.435,24	1.734.299,46	0,50
AIB GROUP 3.75% 02-12-36 EMTN	EUR	1.250.000	1.242.300,00	1.235.612,50	0,35
AVOLON HOLDINGS FUNDING 4.7% 30-01-31	USD	1.500.000	1.281.987,74	1.270.616,03	0,36
AVOLON HOLDINGS FUNDING 5.75% 15-11-29	USD	1.050.000	988.113,20	928.379,88	0,27
BK IRELAND GROUP 3.625% 19-05-32	EUR	1.150.000	1.149.606,00	1.162.011,75	0,33
BK IRELAND GROUP 5.601% 20-03-30	USD	1.950.000	1.916.382,26	1.725.628,38	0,49
BMS IRELAND CAPITAL FUNDING DAC 3.363% 10-11-33	EUR	1.250.000	1.250.000,00	1.234.725,00	0,35
GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC 4.154% 29-04-31	EUR	1.800.000	1.838.250,00	1.858.662,00	0,53
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 3.125% 11-12-33	EUR	700.000	695.842,00	677.141,50	0,19
SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC 5.25% 26-11-35	USD	3.300.000	2.855.027,28	2.811.511,77	0,80
Italien			**4.350.501,89**	**4.410.039,81**	**1,26**
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	1.400.000	1.400.000,00	1.415.113,00	0,40
ENEL 1.875% PERP	EUR	700.000	611.625,00	638.851,50	0,18
ENI 5.75% 19-05-35	USD	1.500.000	1.338.876,89	1.340.210,31	0,38
FIBERCOP 5.125% 30-06-32	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.015.865,00	0,29
Japan			**7.875.464,63**	**7.764.293,70**	**2,22**

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover-mögens
NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY 6.5% 30-04-55	USD	1.350.000	1.202.836,04	1.235.943,42	0,35
NISSAN MOTOR CO LTD 6.375% 17-07-33	EUR	775.000	776.837,50	795.587,88	0,23
NTT FINANCE 4.876% 16-07-30	USD	1.325.000	1.130.980,33	1.151.039,10	0,33
RAKUTEN GROUP 4.25% PERP	EUR	800.000	759.000,00	777.328,00	0,22
SOFTBANK GROUP 5.875% 10-07-31	EUR	775.000	775.250,00	793.983,62	0,23
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 5.454% 15-01-32	USD	1.800.000	1.755.141,38	1.606.895,99	0,46
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.05% 31-03-30	USD	1.800.000	1.475.419,38	1.403.515,69	0,40
Kaimaninseln			**6.895.806,94**	**6.923.423,09**	**1,98**
AL RAJHI SUKUK 5.651% 16-03-36	USD	2.450.000	2.084.406,31	2.105.754,61	0,60
AVILEASE CAPITAL 4.75% 12-11-30	USD	1.250.000	1.083.021,17	1.058.692,36	0,30
RIYAD SUKUK 6.209% 14-07-35	USD	1.750.000	1.516.309,88	1.523.011,84	0,43
SAMBA FUNDING 6.0% 24-06-35	USD	2.550.000	2.212.069,58	2.235.964,28	0,64
Kanada			**7.812.886,95**	**7.710.950,75**	**2,20**
ALIMENTATION COUCHE TARD 5.267% 12-02-34	USD	1.150.000	978.093,04	1.001.570,73	0,29
CAPSTONE COPPER 6.75% 31-03-33	USD	875.000	816.356,44	773.798,90	0,22
ENBRIDGE 4.2% 20-11-28	USD	850.000	732.108,12	725.125,38	0,21
ENBRIDGE 7.375% 15-03-55	USD	700.000	621.603,11	632.372,17	0,18
FIRST QUANTUM MINERALS 8.625% 01-06-31	USD	1.000.000	885.512,13	896.704,84	0,26
ROYAL BANK OF CANADA 4.65% 18-10-30	USD	1.500.000	1.422.914,11	1.295.623,48	0,37
TORONTO DOMINION BANK 4.03% 23-01-36	EUR	2.350.000	2.356.300,00	2.385.755,25	0,68
Kolumbien			**3.509.235,07**	**3.504.547,17**	**1,00**
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 19-09-32	EUR	1.500.000	1.467.750,00	1.440.022,50	0,41
ECOPETROL 8.875% 13-01-33	USD	800.000	763.107,29	726.764,02	0,21
GRUPO NUTRE 8.0% 12-05-30	USD	1.450.000	1.278.377,78	1.337.760,65	0,38
Luxemburg			**12.969.644,84**	**12.862.971,02**	**3,67**
CHILE ELECTRICITY LUX MPC II SARL 5.58% 20-10-35	USD	757.566	690.240,95	664.764,58	0,19
DH SWITZERLAND FINANCE 0.8875% 10-10-29	CHF	2.050.000	2.189.586,11	2.208.183,78	0,63
EAGLE FUNDING LUXCO SARL 5.5% 17-08-30	USD	1.175.000	1.007.122,66	1.019.187,07	0,29
EIG PEARL HOLDINGS SARL 3.545% 31-08-36	USD	1.376.831	1.187.503,49	1.087.379,69	0,31
MINERVA LUXEMBOURG 8.875% 13-09-33	USD	900.000	840.493,09	838.231,09	0,24
PROLOGIS INTL FUND II 4.375% 01-07-36	EUR	1.775.000	1.774.418,25	1.822.099,63	0,52
SAAVI ENERGIA SARL 8.875% 10-02-35	USD	1.100.000	1.017.321,96	1.015.948,74	0,29
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	EUR	1.300.000	1.302.431,00	1.316.887,00	0,38
SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.875% 15-02-30	EUR	750.000	754.687,50	694.260,00	0,20
TMS ISSUER SARL 5.78% 23-08-32	USD	1.300.000	1.164.911,83	1.154.392,69	0,33
TYCO ELECTRONICS GROUP 3.25% 31-01-33	EUR	1.050.000	1.040.928,00	1.041.636,75	0,30
Malaysia			**933.791,92**	**926.573,29**	**0,26**
GENM CAPITAL LABUAN 3.882% 19-04-31	USD	1.200.000	933.791,92	926.573,29	0,26
Mexiko			**4.847.825,24**	**4.685.303,34**	**1,34**
ALPEK SA DE CV 3.25% 25-02-31	USD	1.500.000	1.123.023,86	1.085.537,91	0,31
AMERICA MOVIL 4.7% 21-07-32	USD	1.600.000	1.449.768,73	1.365.180,30	0,39
GRUPO TELEVISA SA DE CV 6.625% 15-01-40	USD	700.000	519.785,78	519.378,01	0,15
MINERA MEXICO SA DE CV 5.625% 12-02-32	USD	1.000.000	878.705,25	881.991,57	0,25
ORBIA ADVANCE CORPORATION SAB DE CV 7.5% 13-05-35	USD	1.000.000	876.541,62	833.215,55	0,24

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover-mögens
Niederlande			**20.193.423,43**	**20.200.283,96**	**5,77**
ABERTIS FINANCE BV 4.746% PERP	EUR	800.000	819.458,46	816.080,00	0,23
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 3.5% 08-03-32	EUR	2.000.000	2.036.200,00	2.022.520,00	0,58
BNI FINANCE BV 3.875% 01-12-30	EUR	1.400.000	1.453.200,00	1.449.798,00	0,41
DARLING GLOBAL FINANCE BV 4.5% 15-06-32	EUR	900.000	900.000,00	913.936,50	0,26
MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10-08-30	USD	791.120	685.223,44	670.938,07	0,19
NATURGY FINANCE BV 3.875% 21-05-35	EUR	1.700.000	1.686.332,00	1.695.648,00	0,48
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.125% 10-09-30	USD	2.500.000	2.122.518,97	2.091.106,48	0,60
PROSUS NV 4.343% 15-07-35 EMTN	EUR	1.175.000	1.180.672,41	1.180.945,50	0,34
SANDOZ FINANCE BV 4.0% 26-03-35	EUR	700.000	695.814,00	707.220,50	0,20
SHELL INTL FINANCE BV 0.875% 08-11-39	EUR	1.100.000	743.600,00	726.709,50	0,21
SIEMENS FUNDING BV 4.9% 28-05-32	USD	2.600.000	2.303.671,30	2.282.883,91	0,65
SWISSCOM FINANCE BV 3.125% 21-05-32	EUR	1.600.000	1.585.792,00	1.590.224,00	0,45
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	2.250.000	2.289.375,00	2.314.912,50	0,66
UNITED GROUP BV 6.25% 31-01-32	EUR	500.000	500.000,00	502.885,00	0,14
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.0% 13-06-31	EUR	1.200.000	1.191.565,85	1.234.476,00	0,35
Polen			**926.587,85**	**975.178,16**	**0,28**
CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 3.875% 15-11-29	USD	1.200.000	926.587,85	975.178,16	0,28
Portugal			**794.072,00**	**795.528,00**	**0,23**
EDP 4.375% 02-12-55 EMTN	EUR	800.000	794.072,00	795.528,00	0,23
Saudi-Arabien			**1.779.440,39**	**1.664.048,29**	**0,48**
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 3.25% 24-11-50	USD	1.200.000	826.592,00	683.227,05	0,20
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 6.375% 02-06-55	USD	1.100.000	952.848,39	980.821,24	0,28
Schweden			**2.675.346,68**	**2.632.806,84**	**0,75**
SWEDBANK AB 5.083% 21-05-30	USD	3.000.000	2.675.346,68	2.632.806,84	0,75
Schweiz			**5.204.663,23**	**5.167.423,56**	**1,48**
UBS GROUP AG 4.844% 06-11-33	USD	3.200.000	2.773.930,79	2.730.237,99	0,78
UBS GROUP AG 6.6% PERP	USD	1.200.000	1.029.604,44	1.038.179,57	0,30
ZUERCHER KANTONALBANK 3.153% 11-09-31	EUR	1.400.000	1.401.128,00	1.399.006,00	0,40
Singapur			**3.465.904,55**	**3.241.175,66**	**0,93**
BOROO INVESTMENTS PTE 9.5% 07-08-32	USD	1.150.000	992.232,32	961.443,87	0,27
IBM INTL CAPITAL PTE 4.9% 05-02-34	USD	1.700.000	1.574.997,37	1.466.781,04	0,42
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE 5.3% 19-05-53	USD	1.000.000	898.674,86	812.950,75	0,23
Slowakei			**1.245.847,50**	**1.243.987,50**	**0,36**
SLOVENSKE ELEKTRARNE AS 3.875% 20-11-32	EUR	1.250.000	1.245.847,50	1.243.987,50	0,36
Spanien			**3.368.871,45**	**3.351.357,66**	**0,96**
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.538% 14-03-30	USD	3.800.000	3.368.871,45	3.351.357,66	0,96
Südkorea			**735.440,53**	**744.253,91**	**0,21**
LG ENERGY SOLUTION 5.375% 02-04-30	USD	850.000	735.440,53	744.253,91	0,21
Togo			**946.561,00**	**932.805,00**	**0,27**
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 6.25% 14-10-40	EUR	950.000	946.561,00	932.805,00	0,27

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover-mögens
Tschechische Republik			**987.500,00**	**988.620,00**	**0,28**
EP INFRASTRUCTURE AS 4.125% 27-02-33	EUR	1.000.000	987.500,00	988.620,00	0,28
Türkei			**1.383.790,59**	**1.283.838,61**	**0,37**
TC ZIRAAT BANKASI AS 7.25% 04-02-30	USD	1.450.000	1.383.790,59	1.283.838,61	0,37
Ungarn			**999.770,00**	**1.023.300,00**	**0,29**
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 4.375% 27-06-30	EUR	1.000.000	999.770,00	1.023.300,00	0,29
Venezuela			**700.157,54**	**701.380,22**	**0,20**
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 6.75% PERP	USD	800.000	700.157,54	701.380,22	0,20
Vereinigte Staaten von Amerika			**175.363.037,50**	**171.098.380,58**	**48,84**
ABBVIE 4.55% 15-03-35	USD	1.750.000	1.592.655,49	1.469.928,48	0,42
AEP TEXAS 5.4% 01-06-33	USD	2.650.000	2.432.663,39	2.329.154,71	0,66
AGL CAPITAL 4.05% 15-09-28	USD	1.000.000	856.423,89	852.156,32	0,24
ALLY FINANCIAL INC EX GENERAL MOTORS A 6.646% 17-01-40	USD	825.000	788.003,25	707.668,69	0,20
ALPHABET 4.0% 06-05-54	EUR	1.300.000	1.286.729,50	1.207.440,00	0,34
ALPHABET 4.1% 15-11-30	USD	1.000.000	867.395,55	854.663,88	0,24
AMAZON 4.1% 20-11-30	USD	2.000.000	1.722.590,10	1.705.598,37	0,49
AMERICAN TOWER 4.9% 15-03-30	USD	1.500.000	1.370.632,38	1.304.666,01	0,37
AMEX 5.085% 30-01-31	USD	2.600.000	2.494.124,42	2.283.370,94	0,65
AMGEN 2.45% 21-02-30	USD	2.400.000	1.873.272,90	1.905.797,61	0,54
AMNEAL PHARMACEUTICALS LLC 6.875% 01-08-32	USD	1.000.000	860.544,14	897.875,60	0,26
AON NORTH AMERICA 5.45% 01-03-34	USD	1.900.000	1.744.072,28	1.683.266,21	0,48
ATHENE GLOBAL FUNDING 5.322% 13-11-31	USD	2.050.000	1.907.154,15	1.773.818,60	0,51
ATT 3.85% 01-06-60	USD	1.150.000	766.521,98	673.500,79	0,19
ATT 3.95% 30-04-31	EUR	700.000	691.740,00	723.023,00	0,21
ATT 4.7% 15-08-30	USD	1.000.000	883.702,00	865.792,50	0,25
AUTOZONE 5.4% 15-07-34	USD	1.300.000	1.209.375,58	1.146.018,99	0,33
BIMBO BAKERIES U 6.05% 15-01-29	USD	2.300.000	2.185.279,22	2.047.145,90	0,58
BK AMERICA 2.651% 11-03-32	USD	7.650.000	6.090.770,01	5.985.883,18	1,71
BLACKROCK 3.75% 18-07-35	EUR	1.650.000	1.650.076,00	1.668.719,25	0,48
BOARDWALK PIPELINES LP 5.375% 15-02-36	USD	1.400.000	1.201.032,69	1.201.369,15	0,34
BOOKING 3.875% 21-03-45	EUR	850.000	837.394,50	772.284,50	0,22
BOOTS GROUP FINCO LP 5.375% 31-08-32	EUR	950.000	957.187,50	984.323,50	0,28
BROADCOM 4.9% 15-07-32	USD	1.400.000	1.193.373,35	1.217.986,29	0,35
BURLINGTON 5.55% 15-03-56	USD	1.150.000	982.028,80	968.121,89	0,28
CALIFORNIA RESOURCES 8.25% 15-06-29	USD	575.000	532.195,89	511.774,24	0,15
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	625.000	625.625,00	611.109,37	0,17
CENTENE 3.375% 15-02-30	USD	2.550.000	2.060.772,86	1.997.433,05	0,57
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 3.5% 01-03-42	USD	1.600.000	956.285,61	945.858,91	0,27
CLEVELANDCLIFFS 6.75% 15-04-30	USD	800.000	733.096,68	700.974,93	0,20
COREBRIDGE FINANCIAL INCORPOTION 6.05% 15-09-33	USD	1.850.000	1.767.894,65	1.674.963,17	0,48
CVS HEALTH 4.78% 25-03-38	USD	1.900.000	1.592.876,46	1.529.528,71	0,44
CVS HEALTH 7.0% 10-03-55	USD	1.350.000	1.196.486,93	1.206.258,24	0,34
DAIMLER TRUCKS FINANCE NORTH AMERICA LLC 5.625% 13-01-35	USD	2.200.000	2.108.203,42	1.940.821,66	0,55
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS 6.75% 15-07-33	USD	1.100.000	969.397,22	971.178,85	0,28

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover-mögens
DELL INTL LLCEMC 4.75% 06-10-32	USD	1.250.000	1.058.836,65	1.063.758,56	0,30
DELUXE 8.125% 15-09-29	USD	850.000	815.254,29	762.980,75	0,22
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 4.95% 04-08-31	USD	1.825.000	1.568.206,23	1.572.868,90	0,45
DIEBOLD 7.75% 31-03-30	USD	950.000	923.409,31	860.702,67	0,25
DISCOVERY GLOBAL HOLDINGS INC 4.693% 17-05-33	EUR	700.000	671.125,00	659.312,50	0,19
DRESDNER FUNDING TRUST I 8.151% 30-06-31	USD	900.000	1.019.937,97	846.093,49	0,24
DTE ENERGY COMPANY 5.05% 01-10-35	USD	1.400.000	1.213.035,99	1.192.995,01	0,34
DT MIDSTREAM INCORPORATIO 5.8% 15-12-34	USD	1.250.000	1.188.576,25	1.108.598,70	0,32
DUKE ENERGY 4.95% 15-09-35	USD	1.050.000	891.065,13	888.702,58	0,25
ECOLAB 5.0% 01-09-35	USD	950.000	814.111,19	825.960,88	0,24
ELEVANCE HEALTH 5.0% 15-01-36	USD	1.925.000	1.633.094,93	1.631.402,46	0,47
ELEVANCE HEALTH 6.375% 15-06-37	USD	800.000	841.153,37	743.200,65	0,21
ELI LILY AND 4.9% 15-10-35	USD	3.175.000	2.724.445,17	2.751.283,69	0,79
ENERGY TRANSFER LP 6.0% 01-02-29	USD	3.250.000	2.972.949,89	2.797.830,90	0,80
ENERGY TRANSFER LP 6.5% 15-02-56	USD	800.000	689.833,58	679.122,99	0,19
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 4.0% 19-05-34	EUR	1.050.000	1.044.004,50	1.052.010,75	0,30
ESSEX PORTFOLIO LP 5.5% 01-04-34	USD	1.250.000	1.159.580,00	1.103.676,19	0,32
EVERSOURCE ENERGY 5.125% 15-05-33	USD	960.000	868.351,74	826.677,34	0,24
EXPAND ENERGY CORPORATION 5.375% 01-02-29	USD	1.800.000	1.599.386,32	1.534.433,14	0,44
EXPAND ENERGY CORPORATION 5.875% 01-02-29	USD	1.050.000	954.414,65	896.136,49	0,26
EXTRA SPACE STORAGE LP 5.9% 15-01-31	USD	1.500.000	1.429.758,59	1.356.239,09	0,39
EXXON MOBIL 1.408% 26-06-39	EUR	1.400.000	1.019.060,00	1.008.392,00	0,29
FIFTH THIRD BAN 4.337% 25-04-33	USD	1.850.000	1.549.782,30	1.542.661,67	0,44
FISERV FUNDING ULC 4.0% 15-06-36	EUR	2.050.000	2.024.867,00	2.006.242,75	0,57
FORD MOTOR CREDIT 5.113% 03-05-29	USD	1.700.000	1.525.239,47	1.449.896,12	0,41
GARTNER 3.75% 01-10-30	USD	1.000.000	822.902,59	807.424,75	0,23
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.95% 04-04-34	USD	1.550.000	1.408.178,99	1.383.537,82	0,39
GOAT HOLDING COMPANY 6.75% 01-02-32	USD	950.000	909.068,17	830.587,72	0,24
GOLD SACH GR 3.984% 18-12-36	EUR	3.500.000	3.501.020,00	3.496.185,00	1,00
GOLD SACH GR 5.727% 25-04-30	USD	2.850.000	2.678.625,13	2.535.928,52	0,72
GRAY MEDIA 7.25% 15-08-33	USD	1.150.000	984.172,05	1.001.605,01	0,29
HASBRO 6.05% 14-05-34	USD	2.050.000	1.856.107,15	1.854.835,88	0,53
HCA 6.1% 01-04-64	USD	1.000.000	916.953,01	846.579,25	0,24
HFC PRESTIGE PRODUCTS 4.75% 15-01-29	USD	1.250.000	1.077.188,41	1.051.486,86	0,30
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.35% 19-03-29	USD	2.750.000	2.446.027,63	2.406.592,44	0,69
ILLUMINA 4.75% 12-12-30	USD	1.650.000	1.428.461,44	1.418.645,96	0,40
IQVIA 6.25% 01-02-29	USD	2.850.000	2.637.183,63	2.558.168,93	0,73
IRON MOUNTAIN 5.25% 15-07-30	USD	1.375.000	1.169.449,01	1.156.512,62	0,33
JBS USA HOLDING LUX SARL 5.95% 20-04-35	USD	2.700.000	2.424.110,19	2.418.137,43	0,69
JOHNSON AND JOHNSON 2.7% 26-02-29	EUR	1.700.000	1.701.854,73	1.708.364,00	0,49
LPL 5.65% 15-03-35	USD	900.000	777.126,27	786.539,23	0,22
MARATHON PETROLEUM 5.0% 15-09-54	USD	750.000	563.626,20	537.040,74	0,15
MATTEL 3.75% 01-04-29	USD	2.900.000	2.484.502,63	2.410.510,03	0,69
MC DONALD S 3.5% 21-05-32 EMTN	EUR	1.900.000	1.898.024,00	1.911.172,00	0,55
MERCK AND 4.55% 15-09-32	USD	1.400.000	1.200.149,19	1.206.500,92	0,34
META PLATFORMS 5.4% 15-08-54	USD	1.200.000	1.032.233,51	952.030,31	0,27
METLIFE 5.3% 15-12-34	USD	2.300.000	2.107.113,16	2.039.302,65	0,58

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover-mögens
MORGAN STANLEY 4.356% 22-10-31	USD	1.400.000	1.199.914,29	1.188.858,62	0,34
MORGAN STANLEY PRIVATE BANK NA 4.734% 18-07-31	USD	1.300.000	1.121.898,60	1.121.993,70	0,32
MSCI 5.15% 15-03-36	USD	2.700.000	2.326.660,33	2.282.970,76	0,65
NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35	EUR	1.025.000	1.025.000,00	1.028.126,25	0,29
NCL 5.875% 15-01-31	USD	950.000	811.654,55	806.507,08	0,23
NORTHERN TRUST 5.117% 19-11-40	USD	1.950.000	1.681.759,38	1.659.720,71	0,47
OLIN 6.625% 01-04-33	USD	1.300.000	1.124.263,82	1.098.798,59	0,31
ORACLE 4.8% 26-09-32	USD	825.000	702.270,41	678.913,65	0,19
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 6.75% 15-05-34	USD	1.500.000	1.321.009,16	1.147.794,72	0,33
PAYPAL 5.1% 01-04-35	USD	1.550.000	1.477.817,94	1.343.449,91	0,38
PBF HOLDING COMPANY LLC 6.0% 15-02-28	USD	1.100.000	918.402,47	925.425,52	0,26
PFIZER 4.875% 15-11-35	USD	2.150.000	1.865.472,76	1.838.607,43	0,52
PLAINS ALL AMER PIPELINE 5.95% 15-06-35	USD	800.000	782.669,41	711.172,04	0,20
REALTY INCOME 4.875% 06-07-30	EUR	1.400.000	1.393.676,67	1.490.321,00	0,43
ROCHE 4.909% 08-03-31	USD	2.300.000	2.065.621,23	2.023.146,15	0,58
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.25% 15-03-32	USD	1.300.000	1.151.670,29	1.146.328,92	0,33
RYDER SYSTEM 5.375% 15-03-29	USD	2.350.000	2.169.070,79	2.071.709,73	0,59
SEMPRA ENERGY 6.875% 01-10-54	USD	1.050.000	912.807,71	919.131,08	0,26
SHIFT4 PAYMENTS LLC SHIFT4 PAYMENTS F 5.5% 15-05-33	EUR	800.000	811.710,00	821.800,00	0,23
SILGAN 4.25% 15-02-31	EUR	1.675.000	1.675.000,00	1.696.289,25	0,48
SIMON PROPERTY GROUP LP 4.375% 01-10-30	USD	1.300.000	1.109.204,42	1.115.872,54	0,32
SOLVENTUM 5.6% 23-03-34	USD	2.100.000	1.894.872,28	1.862.454,76	0,53
STELLANTIS FINANCE US 5.625% 12-01-28	USD	1.800.000	1.560.035,72	1.564.648,99	0,45
STILLWATER MINING COMPANY 4.0% 16-11-26	USD	1.000.000	842.313,90	844.429,30	0,24
TAPESTRY 5.5% 11-03-35	USD	1.200.000	1.022.560,02	1.045.771,21	0,30
TARGA RESOURCES 5.55% 15-08-35	USD	1.300.000	1.166.199,25	1.135.121,55	0,32
THE ADT CORPORATION 5.875% 15-10-33	USD	500.000	425.531,91	431.167,78	0,12
THE AES 2.45% 15-01-31	USD	1.800.000	1.386.805,81	1.389.507,43	0,40
THE BANK OF NEW YORK MELLON CORPORATION 5.225% 20-11-35	USD	1.600.000	1.510.723,80	1.412.235,51	0,40
TMOBILE U 2.625% 15-02-29	USD	2.200.000	1.790.150,77	1.790.018,31	0,51
TOLL BROS FINANCE 5.6% 15-06-35	USD	1.300.000	1.130.497,93	1.145.659,24	0,33
TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05% 13-09-29	EUR	1.300.000	1.357.070,00	1.353.768,00	0,39
UNITEDHEALTH GROUP 3.5% 15-08-39	USD	2.900.000	1.979.951,25	2.062.112,48	0,59
UNITED RENTALS NORTH AMERICA 3.875% 15-02-31	USD	1.300.000	1.052.193,02	1.059.409,51	0,30
US BAN 4.009% 21-05-32	EUR	1.350.000	1.388.205,00	1.385.606,25	0,40
VENTURE GLOBAL LNG 8.125% 01-06-28	USD	1.350.000	1.253.516,59	1.166.883,01	0,33
VERIZON COMMUNI 3.1250 16-35 02/11A	GBP	1.000.000	954.984,85	952.041,45	0,27
VERIZON COMMUNICATION 3.9962% 15-06-56	EUR	1.575.000	1.575.000,00	1.567.424,25	0,45
VISTRA OPERATIONS CO LLC 5.7% 30-12-34	USD	1.150.000	1.085.235,44	1.008.850,95	0,29
VMWARE 4.7% 15-05-30	USD	2.250.000	2.007.269,48	1.946.969,85	0,56
WASTE MANAGEMENT 4.8% 15-03-32	USD	1.250.000	1.147.247,66	1.088.621,26	0,31
WELLS FARGO 3.9% 22-07-32 EMTN	EUR	1.350.000	1.395.900,00	1.381.502,25	0,39
WINDSTREAM SERVICES LLC 7.5% 15-10-33	USD	675.000	578.084,19	588.895,76	0,17
Summe Wertpapiervermögen			**347.315.541,69**	**341.491.138,64**	**97,48**

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Land	% des Nettofonds-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	48,84
Niederlande	5,77
Frankreich	4,94
Irland	4,18
Großbritannien	3,85
Luxemburg	3,67
Deutschland	3,27
Japan	2,22
Kanada	2,20
Kaimaninseln	1,98
Schweiz	1,47
Mexiko	1,34
Italien	1,26
Kolumbien	1,00
Spanien	0,96
Singapur	0,92
Hong Kong	0,78
Schweden	0,75
Belgien	0,71
Australien	0,65
Chile	0,59
Griechenland	0,55
Bermudas	0,50
Dänemark	0,49
Saudi-Arabien	0,47
Türkei	0,37
Slowakei	0,35
Elfenbeinküste	0,30
Ungarn	0,29
Tschechische Republik	0,28
Polen	0,28
Togo	0,27
Indonesien	0,26
Malaysia	0,26
Argentinien	0,24
Portugal	0,23
Brasilien	0,22
Südkorea	0,21
Georgien	0,20
Venezuela	0,20
China	0,16
Summe	**97,48**

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Sektor	% des Nettofonds-vermögens
Holding- und Finanzgesellschaften	25,74
Banken und Kreditinstitute	20,21
Pharma und Kosmetik	5,83
Mineralöl	4,31
Strom-, Wasser-, Gasversorger	4,09
Kommunikation	3,60
Internet und Internet-Dienstleistungen	3,42
Transport	2,53
Gesundheits und Sozialwesen	2,51
Nahrungsmittel und Getränke	2,29
Chemie	2,24
Immobiliengesellschaften	2,07
Maschinenbau	1,62
Elektrotechnik und Elektronik	1,52
Biotechnologie	1,36
Einzelhandel und Kaufhäuser	1,32
Tabak und Alkohol	1,20
Versicherungen	1,12
Hotels und Restaurants	1,10
Supranational Organismus	1,05
Schwerindustrie	0,93
Diverse Konsumgüter	0,88
Kraftfahrzeugindustrie	0,85
Staats- und Kommunalanleihen	0,70
Bürobedarf und Computer	0,65
Diverse Handelsgesellschaften	0,65
Umwelt und Recycling	0,60
Elektronik und Halbleiter	0,59
Nicht eisenhaltige Metalle	0,52
Grafik und Veröffentlichungen	0,50
Verpackungsindustrie	0,49
Flugzeug-und Raumfahrtindustrie	0,30
Sonstige	0,29
Edelmetalle und -steine	0,28
Baustoffe und Handel	0,12
Summe	**97,48**

FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**54.664.125,68**	**56.218.853,63**	**95,47**
Anleihen			**54.664.125,68**	**56.218.853,63**	**95,47**
Australien			**203.216,00**	**209.276,00**	**0,36**
NEWCREST FINANCE PROPERTY 5.35% 15-03-34	USD	200.000	203.216,00	209.276,00	0,36
Belgien			**669.274,22**	**717.160,27**	**1,22**
ANHEUSER INBEV SANV 3.45% 22-09-31	EUR	600.000	669.274,22	717.160,27	1,22
Bermudas			**306.750,00**	**306.444,00**	**0,52**
AIRCASTLE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY 5.25% 15-03-30	USD	300.000	306.750,00	306.444,00	0,52
Brasilien			**134.212,50**	**134.260,50**	**0,23**
SUZANO AUSTRIA 3.125% 15-01-32	USD	150.000	134.212,50	134.260,50	0,23
Chile			**199.336,00**	**205.835,00**	**0,35**
ANTOFAGASTA 5.625% 09-09-35	USD	200.000	199.336,00	205.835,00	0,35
Dänemark			**341.750,91**	**345.522,60**	**0,59**
CARLSBERG BREWERIES AS 3.5% 28-02-35	EUR	300.000	341.750,91	345.522,60	0,59
Deutschland			**1.343.621,06**	**1.424.424,89**	**2,42**
DEUTSCHE POST AG 3.0% 25-11-31	EUR	300.000	345.715,75	349.858,09	0,59
EON SE 3.5% 16-04-33 EMTN	EUR	150.000	153.835,91	176.808,75	0,30
FRESENIUS SE 1.5975% 24-10-29	CHF	150.000	174.805,29	192.638,83	0,33
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% 13-02-30	EUR	300.000	309.716,23	349.384,19	0,59
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.875% 19-11-31	EUR	300.000	359.547,88	355.735,03	0,60
Frankreich			**3.024.632,10**	**3.020.545,11**	**5,13**
AXA 3.75% 12-10-30 EMTN	EUR	500.000	590.751,75	608.811,39	1,03
AXA 6.379% PERP	USD	175.000	245.204,16	200.151,00	0,34
CA 3.125% 03-07-31 EMTN	EUR	400.000	462.542,99	466.376,44	0,79
CA 4.0% 10-01-33	USD	325.000	316.143,75	321.777,62	0,55
COVIVIO 3.625% 17-06-34 EMTN	EUR	100.000	112.470,69	114.685,63	0,19
ENGIE 2.0% 28-09-37 EMTN	EUR	200.000	193.004,42	191.814,70	0,33
L OREAL S A 5.0% 20-05-35	USD	275.000	272.613,00	282.071,62	0,48
ORANGE 4.125% 13-11-45 EMTN	EUR	100.000	113.492,14	113.180,58	0,19
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.624% 02-09-37	EUR	100.000	116.540,00	116.632,87	0,20
SG 3.875% 20-11-35 EMTN	EUR	200.000	232.489,70	234.489,51	0,40
SG 6.1% 13-04-33	USD	350.000	369.379,50	370.553,75	0,63
Griechenland			**147.728,82**	**147.043,35**	**0,25**
EUROBANK S A 4.25% 30-04-35	EUR	125.000	147.728,82	147.043,35	0,25
Großbritannien			**2.274.870,65**	**2.346.073,27**	**3,98**
ANGLO AMER CAP 4.75% 21-09-32	EUR	150.000	178.967,04	186.747,24	0,32
BRITISH TEL 3.375% 17-11-32	EUR	250.000	287.596,76	290.755,65	0,49
CNH INDUSTRIAL NV 3.875% 03-09-35	EUR	275.000	315.319,75	317.006,80	0,54
HSBC 3.608% 01-12-33 EMTN	EUR	350.000	409.382,05	408.716,52	0,69
LLOYDS BANKING GROUP 5.59% 26-11-35	USD	200.000	199.622,00	209.655,00	0,36
NATWEST GROUP 3.575% 12-09-32	EUR	200.000	210.678,79	237.460,87	0,40
SSE 3.5% 18-03-32 EMTN	EUR	225.000	244.987,16	266.731,24	0,45
STANDARD CHARTERED 3.864% 17-03-33	EUR	200.000	236.614,24	238.065,71	0,40
VODAFONE GROUP 8.0% 30-08-86	GBP	130.000	191.702,86	190.934,24	0,32

FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
Hong Kong			**205.500,00**	**209.334,00**	**0,36**
CK HUTCHISON INTL 24 5.5% 26-04-34	USD	200.000	205.500,00	209.334,00	0,36
Irland			**2.328.046,25**	**2.386.471,70**	**4,05**
AERCAP IRELAND CAP LTDA 3.3% 30-01-32	USD	400.000	369.400,00	370.336,00	0,63
AIB GROUP 3.75% 02-12-36 EMTN	EUR	150.000	172.369,12	174.139,81	0,30
AVOLON HOLDINGS FUNDING 4.7% 30-01-31	USD	200.000	199.332,00	198.970,00	0,34
BK IRELAND GROUP 3.625% 19-05-32	EUR	225.000	250.440,12	267.011,36	0,45
BK IRELAND GROUP 5.601% 20-03-30	USD	300.000	302.184,00	311.794,50	0,53
BMS IRELAND CAPITAL FUNDING DAC 3.363% 10-11-33	EUR	200.000	229.580,00	232.019,64	0,39
GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC 4.154% 29-04-31	EUR	180.000	200.571,46	218.290,56	0,37
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 3.125% 11-12-33	EUR	100.000	104.669,55	113.609,83	0,19
SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC 5.25% 26-11-35	USD	500.000	499.500,00	500.300,00	0,85
Italien			**751.237,86**	**801.726,86**	**1,36**
ENEL 1.875% PERP	EUR	200.000	186.073,80	214.371,19	0,36
ENI 5.75% 19-05-35	USD	250.000	247.960,00	262.335,00	0,45
FIBERCOP 5.125% 30-06-32	EUR	150.000	172.627,50	178.962,39	0,30
POSTE ITALIANE 3.0% 03-12-30	EUR	125.000	144.576,56	146.058,28	0,25
Japan			**1.072.627,82**	**1.132.075,88**	**1,92**
NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY 6.5% 30-04-55	USD	200.000	200.000,00	215.045,00	0,37
NTT FINANCE 4.876% 16-07-30	USD	225.000	225.000,00	229.557,38	0,39
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 5.454% 15-01-32	USD	350.000	353.034,50	366.959,25	0,62
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.05% 31-03-30	USD	350.000	294.593,32	320.514,25	0,54
Kaimaninseln			**728.319,25**	**739.979,63**	**1,26**
AL RAJHI SUKUK 5.651% 16-03-36	USD	250.000	249.437,50	252.357,50	0,43
RIYAD SUKUK 6.209% 14-07-35	USD	200.000	204.000,00	204.423,00	0,35
SAMBA FUNDING 6.0% 24-06-35	USD	275.000	274.881,75	283.199,13	0,48
Kanada			**1.484.584,27**	**1.534.634,74**	**2,61**
ALIMENTATION COUCHE TARD 5.267% 12-02-34	USD	200.000	198.740,00	204.573,00	0,35
ENBRIDGE 4.2% 20-11-28	USD	250.000	249.735,00	250.477,50	0,43
ENBRIDGE 7.375% 15-01-83	USD	200.000	200.500,00	205.779,00	0,35
ROYAL BANK OF CANADA 4.65% 18-10-30	USD	450.000	444.294,00	456.493,50	0,78
TORONTO DOMINION BANK 4.03% 23-01-36	EUR	350.000	391.315,27	417.311,74	0,71
Luxemburg			**1.125.859,23**	**1.213.397,23**	**2,06**
DH SWITZERLAND FINANCE 0.8875% 10-10-29	CHF	300.000	376.341,79	379.522,16	0,64
PROLOGIS INTL FUND II 4.375% 01-07-36	EUR	300.000	321.743,53	361.684,21	0,61
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	EUR	250.000	272.757,43	297.426,53	0,51
TYCO ELECTRONICS GROUP 3.25% 31-01-33	EUR	150.000	155.016,48	174.764,33	0,30
Malaysia			**181.000,00**	**181.369,00**	**0,31**
GENM CAPITAL LABUAN 3.882% 19-04-31	USD	200.000	181.000,00	181.369,00	0,31
Mexiko			**87.350,00**	**87.140,50**	**0,15**
GRUPO TELEVISA SA DE CV 6.625% 15-01-40	USD	100.000	87.350,00	87.140,50	0,15
Niederlande			**2.239.887,11**	**2.349.079,84**	**3,99**
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 3.5% 08-03-32	EUR	350.000	404.137,34	415.686,01	0,71

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
BNI FINANCE BV 3.875% 01-12-30	EUR	200.000	227.851,38	243.245,04	0,41
NATURGY FINANCE BV 3.875% 21-05-35	EUR	300.000	330.679,79	351.433,02	0,60
SANDOZ FINANCE BV 4.0% 26-03-35	EUR	100.000	108.561,89	118.656,44	0,20
SHELL INTL FINANCE BV 0.875% 08-11-39	EUR	250.000	194.865,45	193.973,63	0,33
SIEMENS FUNDING BV 4.9% 28-05-32	USD	500.000	499.210,00	515.602,50	0,88
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.125% 01-06-31	EUR	200.000	235.545,95	238.640,01	0,41
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.0% 13-06-31	EUR	225.000	239.035,31	271.843,19	0,46
Norwegen			**375.000,00**	**382.906,88**	**0,65**
DNB BANK A 4.853% 05-11-30	USD	375.000	375.000,00	382.906,88	0,65
Portugal			**114.440,66**	**116.788,48**	**0,20**
EDP 4.375% 02-12-55 EMTN	EUR	100.000	114.440,66	116.788,48	0,20
Schweden			**550.000,00**	**566.885,00**	**0,96**
SWEDBANK AB 5.083% 21-05-30	USD	550.000	550.000,00	566.885,00	0,96
Schweiz			**1.065.512,21**	**1.073.477,46**	**1,82**
UBS GROUP AG 4.844% 06-11-33	USD	400.000	400.116,00	400.816,00	0,68
UBS GROUP AG 6.6% PERP	USD	200.000	199.340,00	203.215,00	0,35
ZUERCHER KANTONALBANK 3.153% 11-09-31	EUR	400.000	466.056,21	469.446,46	0,80
Singapur			**416.507,96**	**423.345,25**	**0,72**
IBM INTL CAPITAL PTE 4.9% 05-02-34	USD	300.000	291.129,00	303.999,00	0,52
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE 5.3% 19-05-53	USD	125.000	125.378,96	119.346,25	0,20
Slowakei			**231.807,34**	**233.760,18**	**0,40**
SLOVENSKE ELEKTRARNE AS 3.875% 20-11-32	EUR	200.000	231.807,34	233.760,18	0,40
Spanien			**1.006.412,00**	**1.014.808,00**	**1,72**
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.175% 24-03-28	USD	600.000	590.880,00	600.492,00	1,02
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.538% 14-03-30	USD	400.000	415.532,00	414.316,00	0,70
Tschechische Republik			**231.835,37**	**232.216,95**	**0,39**
EP INFRASTRUCTURE AS 4.125% 27-02-33	EUR	200.000	231.835,37	232.216,95	0,39
Venezuela			**200.000,00**	**205.934,00**	**0,35**
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 6.75% PERP	USD	200.000	200.000,00	205.934,00	0,35
Vereinigte Arabische Emirate			**200.000,00**	**206.489,00**	**0,35**
EMIRATES NBD BANK 5.141% 26-11-29	USD	200.000	200.000,00	206.489,00	0,35
Vereinigte Staaten von Amerika			**31.422.806,09**	**32.270.448,06**	**54,80**
ABBVIE 4.55% 15-03-35	USD	500.000	476.295,00	493.245,00	0,84
AEP TEXAS 5.4% 01-06-33	USD	550.000	548.245,00	567.740,25	0,96
ALLY FINANCIAL INC EX GENERAL MOTORS A 6.646% 17-01-40	USD	150.000	150.000,00	151.113,00	0,26
ALPHABET 4.0% 06-05-54	EUR	200.000	225.352,76	218.165,83	0,37
ALPHABET 4.1% 15-11-30	USD	150.000	149.944,50	150.564,00	0,26
AMAZON 4.1% 20-11-30	USD	350.000	349.625,50	350.549,50	0,60
AMEX 5.085% 30-01-31	USD	500.000	500.000,00	515.712,50	0,88
AMGEN 2.45% 21-02-30	USD	650.000	553.389,00	606.196,50	1,03
AON NORTH AMERICA 5.45% 01-03-34	USD	300.000	299.544,00	312.144,00	0,53
APPLE 0.5% 15-11-31	EUR	600.000	590.106,46	616.998,48	1,05
ATHENE GLOBAL FUNDING 5.322% 13-11-31	USD	350.000	350.000,00	355.678,75	0,60

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
ATT 3.85% 01-06-60	USD	300.000	217.209,00	206.346,00	0,35
ATT 3.95% 30-04-31	EUR	100.000	110.589,46	121.307,77	0,21
ATT 4.7% 15-08-30	USD	200.000	199.752,00	203.366,00	0,35
AUTOZONE 5.4% 15-07-34	USD	200.000	199.640,00	207.068,00	0,35
BIMBO BAKERIES U 6.05% 15-01-29	USD	400.000	412.000,00	418.134,00	0,71
BK AMERICA 2.651% 11-03-32	USD	1.450.000	1.228.097,96	1.332.506,50	2,26
BLACKROCK 3.75% 18-07-35	EUR	275.000	296.789,92	326.637,88	0,55
BMW US LLC 5.05% 21-03-30	USD	200.000	199.948,00	205.582,00	0,35
BOARDWALK PIPELINES LP 5.375% 15-02-36	USD	200.000	199.706,00	201.564,00	0,34
BOOKING 3.875% 21-03-45	EUR	125.000	130.208,69	133.383,75	0,23
BROADCOM 4.9% 15-07-32	USD	300.000	299.386,00	306.528,00	0,52
BURLINGTON 5.55% 15-03-56	USD	175.000	173.797,75	173.023,37	0,29
CARLISLE COMPANIES 5.55% 15-09-40	USD	150.000	148.948,50	152.100,75	0,26
CENTENE 3.375% 15-02-30	USD	600.000	514.756,20	551.973,00	0,94
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 3.5% 01-03-42	USD	570.000	397.689,00	395.745,30	0,67
CITIGROUP 3.785% 17-03-33	USD	300.000	258.786,00	286.294,50	0,49
COREBRIDGE FINANCIAL INCORPOTION 6.05% 15-09-33	USD	325.000	346.805,06	345.582,25	0,59
CVS HEALTH 4.78% 25-03-38	USD	300.000	264.057,00	283.635,00	0,48
CVS HEALTH 7.0% 10-03-55	USD	150.000	157.500,00	157.410,00	0,27
DAIMLER TRUCKS FINANCE NORTH AMERICA LLC 5.375% 18-01-34	USD	200.000	199.648,00	204.480,00	0,35
DELL INTL LLCEMC 5.0% 01-04-30	USD	100.000	99.834,00	102.482,00	0,17
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 4.95% 04-08-31	USD	250.000	250.000,00	253.048,75	0,43
DRESDNER FUNDING TRUST I 8.151% 30-06-31	USD	150.000	164.700,00	165.615,75	0,28
DTE ENERGY COMPANY 5.05% 01-10-35	USD	200.000	201.260,00	200.159,00	0,34
DT MIDSTREAM INCORPORATIO 5.8% 15-12-34	USD	200.000	199.890,00	208.319,00	0,35
DUKE ENERGY 4.95% 15-09-35	USD	300.000	299.016,00	298.210,50	0,51
ELEVANCE HEALTH 5.0% 15-01-36	USD	300.000	298.920,00	298.597,50	0,51
ELEVANCE HEALTH 6.375% 15-06-37	USD	200.000	207.248,00	218.213,00	0,37
ELI LILY AND 4.9% 15-10-35	USD	525.000	525.670,25	534.300,38	0,91
ENERGY TRANSFER LP 5.0% 15-05-50	USD	250.000	215.995,00	209.837,50	0,36
ENERGY TRANSFER LP 6.0% 01-02-29	USD	400.000	392.680,55	404.420,00	0,69
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 4.0% 19-05-34	EUR	150.000	165.728,26	176.504,86	0,30
ESSEX PORTFOLIO LP 5.5% 01-04-34	USD	200.000	205.854,50	207.394,00	0,35
EVERSOURCE ENERGY 5.125% 15-05-33	USD	190.000	188.645,62	192.155,55	0,33
EXPAND ENERGY CORPORATION 5.375% 01-02-29	USD	200.000	191.000,00	200.235,00	0,34
EXTRA SPACE STORAGE LP 5.9% 15-01-31	USD	250.000	265.530,00	265.472,50	0,45
EXXON MOBIL 1.408% 26-06-39	EUR	200.000	171.172,97	169.186,57	0,29
FIFTH THIRD BAN 4.337% 25-04-33	USD	250.000	244.352,50	244.835,00	0,42
FISERV FUNDING ULC 4.0% 15-06-36	EUR	350.000	397.288,79	402.283,47	0,68
FORD MOTOR CREDIT 5.113% 03-05-29	USD	300.000	293.640,00	300.499,50	0,51
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.95% 04-04-34	USD	250.000	251.472,16	262.080,00	0,45
GOLD SACH GR 3.984% 18-12-36	EUR	600.000	705.796,72	703.901,91	1,20
GOLD SACH GR 5.727% 25-04-30	USD	700.000	700.969,00	731.517,50	1,24
HASBRO 6.05% 14-05-34	USD	300.000	314.583,00	318.792,00	0,54
HCA 6.1% 01-04-64	USD	200.000	196.934,00	198.853,00	0,34
HEALTH CARE SERVICE 5.2% 15-06-29	USD	150.000	149.932,50	153.858,00	0,26

FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.35% 19-03-29	USD	450.000	463.500,00	462.505,50	0,79
ILLUMINA 4.75% 12-12-30	USD	250.000	249.905,00	252.443,75	0,43
IQVIA 6.25% 01-02-29	USD	400.000	398.915,20	421.676,00	0,72
JBS USA HOLDING LUX SARL 5.95% 20-04-35	USD	350.000	364.451,50	368.145,75	0,63
LPL 5.65% 15-03-35	USD	150.000	147.246,00	153.958,50	0,26
MATTEL 3.75% 01-04-29	USD	500.000	446.788,40	488.107,50	0,83
MC DONALD S 3.5% 21-05-32 EMTN	EUR	300.000	336.055,14	354.406,73	0,60
MERCK AND 4.55% 15-09-32	USD	250.000	249.952,50	253.031,25	0,43
META PLATFORMS 4.6% 15-11-32	USD	150.000	149.988,00	151.328,25	0,26
META PLATFORMS 5.4% 15-08-54	USD	175.000	174.301,75	163.058,00	0,28
METLIFE 5.3% 15-12-34	USD	450.000	448.128,00	468.598,50	0,80
MORGAN STANLEY 4.356% 22-10-31	USD	200.000	200.000,00	199.465,00	0,34
MORGAN STANLEY 4.994% 12-04-29	USD	550.000	551.292,50	560.986,25	0,95
MORGAN STANLEY PRIVATE BANK NA 4.465% 19-11-31	USD	600.000	600.000,00	601.404,00	1,02
MORGAN STANLEY PRIVATE BANK NA 4.734% 18-07-31	USD	250.000	250.000,00	253.408,75	0,43
MSCI 5.15% 15-03-36	USD	400.000	398.600,00	397.220,00	0,67
NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35	EUR	150.000	170.122,50	176.704,81	0,30
NOPHILL 5.7% 15-09-63	USD	140.000	139.617,80	135.521,40	0,23
NORTHERN TRUST 5.117% 19-11-40	USD	300.000	300.000,00	299.886,00	0,51
OLIN 6.625% 01-04-33	USD	200.000	200.880,00	198.536,00	0,34
ONEOK INC NEW 6.5% 01-09-30	USD	250.000	249.875,00	267.973,75	0,46
ORACLE 5.375% 27-09-54	USD	200.000	185.758,00	162.060,00	0,28
PAYPAL 5.1% 01-04-35	USD	250.000	249.930,00	254.486,25	0,43
PFIZER 4.875% 15-11-35	USD	350.000	351.135,00	351.522,50	0,60
PLAINS ALL AMER PIPELINE 5.95% 15-06-35	USD	150.000	149.641,50	156.606,75	0,27
REALTY INCOME 4.875% 06-07-30	EUR	150.000	160.797,04	187.532,94	0,32
ROCHE 4.909% 08-03-31	USD	400.000	414.184,00	413.232,00	0,70
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.25% 15-03-32	USD	200.000	206.888,57	207.124,00	0,35
RYDER SYSTEM 5.375% 15-03-29	USD	400.000	400.512,00	414.148,00	0,70
SEMPRA ENERGY 6.875% 01-10-54	USD	250.000	252.500,00	257.017,50	0,44
SIMON PROPERTY GROUP LP 4.375% 01-10-30	USD	300.000	299.733,00	302.431,50	0,51
SOLVENTUM 5.6% 23-03-34	USD	350.000	364.115,50	364.560,00	0,62
SOUTHERN COMPANY 5.2% 15-06-33	USD	250.000	245.393,69	257.153,75	0,44
STELLANTIS FINANCE US 5.625% 12-01-28	USD	300.000	305.715,00	306.267,00	0,52
TAPESTRY 5.5% 11-03-35	USD	200.000	199.118,00	204.701,00	0,35
TARGA RESOURCES 5.55% 15-08-35	USD	150.000	146.820,00	153.824,25	0,26
THE AES 2.45% 15-01-31	USD	300.000	254.970,00	271.984,50	0,46
TOLL BROS FINANCE 5.6% 15-06-35	USD	225.000	224.181,00	232.878,38	0,40
TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05% 13-09-29	EUR	200.000	235.263,74	244.605,05	0,42
UNITEDHEALTH GROUP 3.5% 15-08-39	USD	550.000	439.081,50	459.316,00	0,78
UNITED RENTALS NORTH AMERICA 3.875% 15-02-31	USD	300.000	285.937,50	287.128,50	0,49
US BAN 4.009% 21-05-32	EUR	250.000	296.021,86	301.356,53	0,51
VERIZON COMMUNI 3.1250 16-35 02/11A	GBP	200.000	222.053,07	223.625,01	0,38
VERIZON COMMUNICATION 3.9962% 15-06-56	EUR	200.000	229.840,00	233.760,18	0,40
VISTRA OPERATIONS CO LLC 5.7% 30-12-34	USD	150.000	149.854,50	154.545,00	0,26
VMWARE 4.7% 15-05-30	USD	400.000	364.919,71	406.510,00	0,69
WELLS FARGO 3.9% 22-07-32 EMTN	EUR	200.000	242.535,04	240.371,16	0,41
XCEL ENERGY 5.5% 15-03-34	USD	250.000	260.595,00	258.332,50	0,44
ZIMMER BIOMET 5.5% 19-02-35	USD	350.000	349.762,00	363.454,00	0,62

FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
Summe Wertpapiervermögen			**54.664.125,68**	**56.218.853,63**	**95,47**

FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Land	% des Nettofonds-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	54,80
Frankreich	5,13
Irland	4,05
Niederlande	3,99
Großbritannien	3,98
Kanada	2,61
Deutschland	2,42
Luxemburg	2,06
Japan	1,92
Schweiz	1,82
Spanien	1,72
Italien	1,36
Kaimaninseln	1,26
Belgien	1,22
Schweden	0,96
Singapur	0,72
Norwegen	0,65
Dänemark	0,59
Bermudas	0,52
Slowakei	0,40
Tschechische Republik	0,39
Hong Kong	0,36
Venezuela	0,35
Vereinigte Arabische Emirate	0,35
Australien	0,35
Chile	0,35
Malaysia	0,31
Griechenland	0,25
Brasilien	0,23
Portugal	0,20
Mexiko	0,15
Summe	**95,47**

FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Sektor	% des Nettofonds-vermögens
Banken und Kreditinstitute	25,49
Holding- und Finanzgesellschaften	21,08
Pharma und Kosmetik	6,25
Strom-, Wasser-, Gasversorger	6,10
Gesundheits und Sozialwesen	4,03
Mineralöl	3,27
Versicherungen	2,78
Kommunikation	2,69
Internet und Internet-Dienstleistungen	2,35
Transport	2,11
Elektrotechnik und Elektronik	1,94
Nahrungsmittel und Getränke	1,86
Tabak und Alkohol	1,80
Bürobedarf und Computer	1,74
Maschinenbau	1,67
Biotechnologie	1,61
Einzelhandel und Kaufhäuser	1,55
Immobiliengesellschaften	1,38
Chemie	1,30
Diverse Konsumgüter	1,00
Hotels und Restaurants	0,95
Elektronik und Halbleiter	0,59
Kraftfahrzeugindustrie	0,45
Diverse Handelsgesellschaften	0,43
Flugzeug-und Raumfahrtindustrie	0,35
Supranational Organismus	0,35
Nicht eisenhaltige Metalle	0,35
Summe	**95,47**

FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover-mögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**6.787.782,99**	**6.754.804,45**	**53,70**
Aktien			**1.644.838,27**	**1.777.561,35**	**14,13**
Irland			**90.099,93**	**86.399,46**	**0,69**
LINDE PLC	USD	117	47.055,65	42.477,44	0,34
MEDTRONIC PLC	USD	537	43.044,28	43.922,02	0,35
Kanada			**25.085,14**	**33.579,68**	**0,27**
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	245	25.085,14	33.579,68	0,27
Schweiz			**40.574,71**	**45.710,45**	**0,36**
CHUBB LTD	USD	172	40.574,71	45.710,45	0,36
Vereinigte Staaten von Amerika			**1.489.078,49**	**1.611.871,76**	**12,81**
ABBOTT LABORATORIES	USD	401	45.061,56	42.778,57	0,34
ABBVIE INC	USD	232	39.048,24	45.135,75	0,36
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	194	22.295,38	35.375,74	0,28
AFLAC INC	USD	189	12.797,05	17.745,35	0,14
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	69	19.275,32	14.512,65	0,12
ALPHABET INC-CL C	USD	134	19.803,90	35.803,31	0,28
AMAZON.COM INC	USD	182	38.849,44	35.769,29	0,28
AMGEN INC	USD	126	35.561,84	35.115,21	0,28
APPLE INC	USD	154	28.797,78	35.647,70	0,28
APPLIED MATERIALS INC	USD	161	36.735,74	35.229,59	0,28
APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	57	29.031,24	32.702,75	0,26
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	67	15.997,23	14.674,45	0,12
BECTON DICKINSON AND CO	USD	106	26.652,00	17.515,79	0,14
BOOKING HOLDINGS INC	USD	8	36.726,01	36.478,90	0,29
BROADCOM INC	USD	122	17.804,71	35.952,32	0,29
CARDINAL HEALTH INC	USD	286	43.338,79	50.043,00	0,40
CATERPILLAR INC	USD	102	34.532,12	49.753,28	0,40
CHEVRON CORP	USD	127	18.582,68	16.480,97	0,13
CINTAS CORP	USD	98	15.755,27	15.693,18	0,12
CISCO SYSTEMS INC	USD	533	28.295,84	34.958,48	0,28
COCA-COLA CO/THE	USD	737	44.004,75	43.870,47	0,35
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	635	44.826,09	42.724,42	0,34
ECOLAB INC	USD	74	15.895,75	16.540,92	0,13
EMERSON ELECTRIC CO	USD	155	14.288,46	17.515,94	0,14
EXXON MOBIL CORP	USD	444	48.505,20	45.494,45	0,36
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	77	17.122,54	16.148,07	0,13
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	82	16.020,18	20.681,36	0,16
INTUIT INC	USD	62	35.375,74	34.969,59	0,28
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	72	35.522,81	34.720,87	0,28
JOHNSON & JOHNSON	USD	151	25.250,30	26.607,73	0,21
LAM RESEARCH CORP	USD	237	32.928,35	34.543,54	0,27
LOWE'S COS INC	USD	77	16.593,48	15.811,08	0,13
MCDONALD'S CORP	USD	163	42.942,46	42.417,89	0,34
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	63	39.995,96	35.408,63	0,28
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	150	21.415,94	36.452,38	0,29
MICROSOFT CORP	USD	86	30.975,15	35.413,44	0,28
NETFLIX INC	USD	446	25.449,69	35.605,57	0,28
NEXTERA ENERGY INC	USD	671	42.303,38	45.866,47	0,36
NVIDIA CORP	USD	227	16.571,11	36.047,09	0,29

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover-mögens
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	215	26.682,66	32.539,70	0,26
PEPSICO INC	USD	347	45.287,92	42.404,05	0,34
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	346	48.440,43	42.219,98	0,34
QUALCOMM INC	USD	239	35.385,78	34.808,59	0,28
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	38	15.377,40	14.402,44	0,11
S&P GLOBAL INC	USD	97	40.634,29	43.161,68	0,34
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	55	16.272,37	15.174,46	0,12
TARGET CORP	USD	218	28.568,20	18.144,24	0,14
TESLA INC	USD	85	20.140,14	32.548,17	0,26
T-MOBILE US INC	USD	213	46.245,20	36.823,64	0,29
WALMART INC	USD	479	35.114,62	45.438,62	0,36
Anleihen			**5.142.944,72**	**4.977.243,10**	**39,57**
Deutschland			**2.107.296,30**	**2.109.636,50**	**16,77**
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 0.375% 25-01-27	EUR	100.000	97.760,00	97.865,00	0,78
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-02-32	EUR	500.000	407.220,00	428.612,50	3,41
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-05-36	EUR	500.000	368.620,00	369.832,50	2,94
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.5% 15-02-26	EUR	100.000	99.029,30	99.819,50	0,79
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 1.0% 15-05-38	EUR	500.000	401.953,00	393.642,50	3,13
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.3% 15-02-33	EUR	400.000	395.292,00	390.922,00	3,11
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 4.0% 04-01-37	EUR	300.000	337.422,00	328.942,50	2,61
Kanada			**405.472,00**	**401.246,00**	**3,19**
TORONTO DOMINION BANK 3.879% 13-03-26	EUR	400.000	405.472,00	401.246,00	3,19
Südkorea			**696.660,00**	**697.655,00**	**5,55**
KOREA HOUSING FINANCE 1.963% 19-07-26	EUR	600.000	598.560,00	599.577,00	4,77
KOREA INTL BD 0.0% 15-10-26	EUR	100.000	98.100,00	98.078,00	0,78
Vereinigte Staaten von Amerika			**1.933.516,42**	**1.768.705,60**	**14,06**
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 15-02-33	USD	500.000	455.156,44	413.923,81	3,29
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 15-02-39	USD	498.800	421.609,69	387.646,91	3,08
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.375% 15-02-38	USD	300.000	276.162,80	258.052,97	2,05
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.5% 15-02-36	USD	400.000	400.830,16	351.893,44	2,80
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.75% 15-02-37	USD	400.000	379.757,33	357.188,47	2,84
Geldmarktinstrumente			**688.479,84**	**696.048,00**	**5,53**
Schatzanweisungen			**688.479,84**	**696.048,00**	**5,53**
Deutschland			**197.586,29**	**199.498,00**	**1,59**
GERMAN TREASURY BILL ZCP 18-02-26	EUR	200.000	197.586,29	199.498,00	1,59
Frankreich			**490.893,55**	**496.550,00**	**3,95**
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 20-05-26	EUR	400.000	392.917,00	396.854,00	3,15
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 25-02-26	EUR	100.000	97.976,55	99.696,00	0,79

FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover-mögens
Organismen für gemeinsame Anlagen			**4.346.854,42**	**4.922.173,66**	**39,13**
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			**4.346.854,42**	**4.922.173,66**	**39,13**
Irland			**689.335,21**	**731.937,56**	**5,82**
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	73.732	689.335,21	731.937,56	5,82
Luxemburg			**3.657.519,21**	**4.190.236,10**	**33,31**
FISCH BOND GLOBAL CHF FUND MC	CHF	3.700	403.086,22	417.596,99	3,32
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND MD	USD	12.400	1.218.081,09	1.408.032,70	11,19
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND MD	USD	23.400	2.036.351,90	2.364.606,41	18,80
Summe Wertpapiervermögen			**11.823.117,25**	**12.373.026,11**	**98,36**

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Land	% des Nettofonds-vermögens
Luxemburg	33,31
Vereinigte Staaten von Amerika	26,87
Deutschland	18,36
Irland	6,50
Südkorea	5,55
Frankreich	3,95
Kanada	3,46
Schweiz	0,36
Summe	**98,36**

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Sektor	% des Nettofonds-vermögens
Investmentfonds	39,13
Staats- und Kommunalanleihen	36,37
Sonstige	4,77
Banken und Kreditinstitute	3,97
Internet und Internet-Dienstleistungen	2,60
Pharma und Kosmetik	2,35
Elektronik und Halbleiter	1,41
Bürobedarf und Computer	1,01
Einzelhandel und Kaufhäuser	0,92
Mineralöl	0,83
Nahrungsmittel und Getränke	0,69
Diverse Konsumgüter	0,67
Maschinenbau	0,64
Kommunikation	0,57
Holding- und Finanzgesellschaften	0,36
Strom-, Wasser-, Gasversorger	0,36
Hotels und Restaurants	0,34
Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institute	0,34
Kraftfahrzeugindustrie	0,26
Chemie	0,25
Elektrotechnik und Elektronik	0,14
Versicherungen	0,14
Baustoffe und Handel	0,12
Textile und Stoffe	0,12
Summe	**98,36**

FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in CHF)	Marktwert (in CHF)	% des Nettover-mögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**7.836.776,22**	**7.265.919,97**	**42,92**
Anleihen			**7.836.776,22**	**7.265.919,97**	**42,92**
Deutschland			**2.707.193,09**	**2.704.971,41**	**15,98**
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 0.375% 25-01-27	EUR	300.000	272.779,73	273.190,14	1,61
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-02-30	EUR	400.000	334.217,42	338.251,64	2,00
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-02-31	EUR	400.000	326.671,93	328.911,28	1,94
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-02-32	EUR	400.000	316.290,79	319.059,15	1,88
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.25% 15-02-27	EUR	300.000	270.949,24	273.770,78	1,62
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.25% 15-02-29	EUR	400.000	347.080,76	350.307,20	2,07
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.5% 15-02-26	EUR	300.000	277.616,39	278.646,13	1,65
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.5% 15-02-28	EUR	300.000	269.124,20	270.020,40	1,59
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.3% 15-02-33	EUR	300.000	292.462,63	272.814,69	1,61
Frankreich			**274.015,83**	**274.578,92**	**1,62**
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.25% 25-11-26	EUR	300.000	274.015,83	274.578,92	1,62
Südkorea			**273.728,43**	**273.784,74**	**1,62**
KOREA INTL BD 0.0% 15-10-26	EUR	300.000	273.728,43	273.784,74	1,62
Vereinigte Staaten von Amerika			**4.581.838,87**	**4.012.584,90**	**23,70**
MARSH AND MC LENNAN COMPANIES 1.349% 21-09-26	EUR	300.000	276.901,00	276.683,71	1,63
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.125% 15-02-31	USD	800.000	626.015,74	558.140,56	3,30
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.5% 15-02-30	USD	800.000	800.606,21	582.305,26	3,44
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.5% 31-01-27	USD	700.000	588.436,98	542.825,60	3,21
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.625% 15-05-26	USD	600.000	514.438,85	472.084,70	2,79
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.875% 15-02-32	USD	700.000	544.596,12	494.893,86	2,92
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.625% 15-02-29	USD	700.000	618.234,44	539.326,85	3,19
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.75% 15-02-28	USD	700.000	612.609,53	546.324,36	3,23
Geldmarktinstrumente			**3.916.519,53**	**3.894.146,00**	**23,00**
Schatzanweisungen			**3.916.519,53**	**3.894.146,00**	**23,00**
Deutschland			**835.656,64**	**835.348,00**	**4,93**
GERMAN TREASURY BILL ZCP 18-02-26	EUR	900.000	835.656,64	835.348,00	4,93
Frankreich			**3.080.862,89**	**3.058.798,00**	**18,07**
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 20-05-26	EUR	700.000	647.173,58	646.227,00	3,82
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 25-02-26	EUR	1.000.000	938.249,79	927.671,00	5,48
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 25-03-26	EUR	600.000	555.531,96	555.726,00	3,28

FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in CHF)	Marktwert (in CHF)	% des Nettover-mögens
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 28-01-26	EUR	1.000.000	939.907,56	929.174,00	5,49
Organismen für gemeinsame Anlagen			**5.097.403,63**	**5.502.242,31**	**32,50**
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			**5.097.403,63**	**5.502.242,31**	**32,50**
Irland			**918.475,43**	**1.131.079,02**	**6,68**
ISHARES MSCI USA QUALITY DVD ESG UCITS ETF USD	USD	24.500	918.475,43	1.131.079,02	6,68
Luxemburg			**4.178.928,20**	**4.371.163,29**	**25,82**
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND MD	USD	7.600	739.870,88	803.010,13	4,74
FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND MD USD	USD	15.500	1.427.835,92	1.471.318,21	8,69
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND MD	USD	22.300	2.011.221,40	2.096.834,95	12,39
Summe Wertpapiervermögen			**16.850.699,38**	**16.662.308,28**	**98,42**

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Land	% des Nettofonds-vermögens
Luxemburg	25,82
Vereinigte Staaten von Amerika	23,70
Deutschland	20,91
Frankreich	19,69
Irland	6,68
Südkorea	1,62
Summe	**98,42**

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Sektor	% des Nettofonds-vermögens
Staats- und Kommunalanleihen	62,67
Investmentfonds	32,50
Versicherungen	1,64
Banken und Kreditinstitute	1,61
Summe	**98,42**

FISCH CONVEX INNOVATION FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Nettover-mögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**30.830.645,71**	**33.762.143,03**	**99,75**
Aktien			**30.830.645,71**	**33.762.143,03**	**99,75**
Irland			**1.479.820,19**	**1.433.539,77**	**4,24**
LINDE PLC	USD	1.701	783.779,04	725.289,39	2,14
MEDTRONIC PLC	USD	7.373	696.041,15	708.250,38	2,09
Kanada			**283.423,50**	**346.568,41**	**1,02**
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	2.153	283.423,50	346.568,41	1,02
Schweiz			**640.802,23**	**723.182,04**	**2,14**
CHUBB LTD	USD	2.317	640.802,23	723.182,04	2,14
Vereinigte Staaten von Amerika			**28.426.599,79**	**31.258.852,81**	**92,35**
ABBOTT LABORATORIES	USD	5.754	756.553,67	720.918,66	2,13
ABBVIE INC	USD	3.161	606.389,07	722.256,89	2,13
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	2.859	434.258,29	612.283,44	1,81
ALPHABET INC-CL C	USD	6.876	1.495.937,31	2.157.688,80	6,37
AMAZON.COM INC	USD	6.801	1.452.632,76	1.569.806,82	4,64
AMGEN INC	USD	948	315.188,67	310.289,88	0,92
APPLE INC	USD	9.400	2.141.429,19	2.555.484,00	7,55
APPLIED MATERIALS INC	USD	1.397	369.599,15	359.015,03	1,06
APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	540	347.346,93	363.862,80	1,08
BOOKING HOLDINGS INC	USD	57	308.075,88	305.253,81	0,90
BROADCOM INC	USD	3.000	759.152,45	1.038.300,00	3,07
CARDINAL HEALTH INC	USD	3.511	726.127,52	721.510,50	2,13
CATERPILLAR INC	USD	1.237	545.806,21	708.640,19	2,09
CISCO SYSTEMS INC	USD	6.950	480.651,64	535.358,50	1,58
COCA-COLA CO/THE	USD	10.261	717.309,04	717.346,51	2,12
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	9.115	708.681,92	720.267,30	2,13
EXXON MOBIL CORP	USD	6.098	652.282,05	733.833,32	2,17
INTUIT INC	USD	491	330.146,50	325.248,22	0,96
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	624	357.915,19	353.408,64	1,04
JOHNSON & JOHNSON	USD	3.475	674.218,29	719.151,25	2,12
LAM RESEARCH CORP	USD	2.201	364.092,14	376.767,18	1,11
MCDONALD'S CORP	USD	2.278	693.768,40	696.225,14	2,06
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	1.869	1.343.660,27	1.233.708,21	3,64
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.975	400.233,90	563.684,75	1,67
MICROSOFT CORP	USD	4.725	2.239.732,43	2.285.104,50	6,75
NETFLIX INC	USD	7.435	820.785,95	697.105,60	2,06
NEXTERA ENERGY INC	USD	9.001	652.917,79	722.600,28	2,13
NVIDIA CORP	USD	15.447	2.391.784,17	2.880.865,50	8,51
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	4.013	621.409,63	713.310,75	2,11
PEPSICO INC	USD	4.899	692.112,80	703.104,48	2,08
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	5.049	784.088,76	723.572,19	2,14
QUALCOMM INC	USD	1.881	327.916,63	321.745,05	0,95
S&P GLOBAL INC	USD	1.380	712.717,67	721.174,20	2,13
TESLA INC	USD	2.795	1.127.695,92	1.256.967,40	3,71
T-MOBILE US INC	USD	1.971	441.681,38	400.191,84	1,18
WALMART INC	USD	6.398	632.300,22	712.801,18	2,11
Summe Wertpapiervermögen			**30.830.645,71**	**33.762.143,03**	**99,75**

FISCH CONVEX INNOVATION FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Land	% des Nettofonds-vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	92,35
Irland	4,24
Schweiz	2,14
Kanada	1,02
Summe	**99,75**

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Sektor	% des Nettofonds-vermögens
Internet und Internet-Dienstleistungen	24,90
Elektronik und Halbleiter	14,16
Pharma und Kosmetik	12,57
Bürobedarf und Computer	12,20
Einzelhandel und Kaufhäuser	6,74
Mineralöl	4,31
Diverse Konsumgüter	4,27
Nahrungsmittel und Getränke	4,20
Kraftfahrzeugindustrie	3,71
Strom-, Wasser-, Gasversorger	2,14
Holding- und Finanzgesellschaften	2,14
Kommunikation	2,13
Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institute	2,13
Maschinenbau	2,09
Hotels und Restaurants	2,06
Summe	**99,75**

FISCH Umbrella Fund

Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2025 standen folgende Devisentermingeschäfte offen:

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in EUR)		Gegenpartei
CHF	22.906,00	EUR	24.682,90	06.01.2026	(59,93)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	27,94	CHF	26,00	06.01.2026	(0,01)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	2.653.709,84	EUR	2.850.557,97	15.01.2026	3.638,85	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	21.390.368,81	EUR	22.977.073,60	15.01.2026	29.331,16	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	6.658.170,41	EUR	7.152.063,29	15.01.2026	9.129,90	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	8.000,10	CHF	7.478,65	15.01.2026	(43,53)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	250.363,49	CHF	233.496,00	15.01.2026	(772,35)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	6.855,20	CHF	6.393,35	15.01.2026	(21,15)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	132.806,96	USD	155.721,60	15.01.2026	297,54	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	1.640,13	USD	1.923,12	15.01.2026	3,68	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	85.178,44	CHF	79.330,00	15.01.2026	(144,77)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	56.476,82	CHF	52.795,60	15.01.2026	(307,20)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	1.953.971,86	EUR	1.659.326,85	15.01.2026	3.384,58	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	655.448,64	EUR	556.611,66	15.01.2026	1.135,34	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	1.169.365,70	AUD	2.080.000,00	19.03.2026	(7.487,14)		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
HKD	3.900.000,00	EUR	424.666,82	19.03.2026	1.459,50		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	87.517,97	USD	103.000,00	19.03.2026	133,87		Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	1.079.821,57	HKD	9.900.000,00	19.03.2026	(1.885,84)		Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	86.206,31	USD	102.000,00	19.03.2026	(331,06)		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	2.000,00	EUR	1.699,52	19.03.2026	(2,75)		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	2.623.496,29	TWD	82.000.000,00	19.03.2026	15.979,11		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	500.000,00	EUR	422.137,68	19.03.2026	2.066,73		Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	35.994.731,69	USD	42.497.000,00	19.03.2026	(59.679,89)		J.P. Morgan AG
					(4.175,36)		

FISCH BOND CHF FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in CHF)	Gegenpartei
CHF	447.044,99	HKD	4.400.000,00	18.03.2026	1.703,96	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	11.655.261,17	USD	14.780.000,00	18.03.2026	39.499,61	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
JPY	4.000.000,00	CHF	20.494,68	18.03.2026	(306,88)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	629.198,16	AUD	1.200.000,00	18.03.2026	241,01	Goldman Sachs Bank Europe SE
CHF	3.903.506,88	EUR	4.200.000,00	18.03.2026	12.908,28	Goldman Sachs Bank Europe SE
CHF	126.195,94	USD	160.000,00	18.03.2026	446,44	Goldman Sachs Bank Europe SE
					54.492,42	

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	4.168,14	EUR	4.472,02	15.01.2026	10,26	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	9.294,11	EUR	9.971,71	15.01.2026	22,86	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	774,95	EUR	833,91	15.01.2026	(0,38)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	122.682,91	EUR	131.627,24	15.01.2026	301,79	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	32.258,21	EUR	34.712,52	15.01.2026	(16,01)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	1.885,51	EUR	2.018,27	15.01.2026	9,02	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	258,05	USD	326,01	15.01.2026	0,12	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	12.151.529,44	CHF	11.314.058,18	15.01.2026	(16.082,55)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	150.382,26	CHF	140.018,07	15.01.2026	(199,04)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	423.754,82	CHF	394.550,06	15.01.2026	(560,84)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	903.701,98	CHF	841.419,74	15.01.2026	(1.196,05)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	4.692,11	CHF	4.360,67	15.01.2026	1,85	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	1.619,38	CHF	1.504,99	15.01.2026	0,64	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	9.867,22	CHF	9.170,22	15.01.2026	3,90	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	134.802,73	CHF	125.280,53	15.01.2026	53,32	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	27.426,72	CHF	21.684,80	15.01.2026	14,33	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	385,44	CHF	303,93	15.01.2026	1,02	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	1.949.390,04	HKD	19.200.000,00	19.03.2026	6.231,20		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	26.516.010,52	EUR	28.490.000,00	19.03.2026	126.918,99		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	1.060.000,00	CHF	983.815,47	19.03.2026	(1.959,73)		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	2.449.630,73	USD	3.098.000,00	19.03.2026	15.066,06		Goldman Sachs Bank Europe SE
CHF	2.840.512,28	AUD	5.430.000,00	19.03.2026	(5.201,95)		Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	3.500.000,00	CHF	3.256.669,85	19.03.2026	(14.693,35)		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	12.512.833,68	TWD	390.000.000,00	19.03.2026	98.681,61		Goldman Sachs Bank Europe SE
CHF	139.248.244,08	USD	176.702.000,00	19.03.2026	386.899,21		J.P. Morgan AG
					594.306,28		

Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in USD)		Gegenpartei
USD	7.353,24	CHF	5.818,25	06.01.2026	6,41	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	7.545.395,15	USD	9.544.814,19	15.01.2026	(7.762,53)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	1.589.010,37	USD	2.010.074,81	15.01.2026	(1.634,74)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	424.000,99	USD	534.294,29	15.01.2026	1.624,54	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	19.035.497,07	USD	24.079.624,59	15.01.2026	(19.583,29)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	26.688,21	USD	33.863,69	15.01.2026	(130,95)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	231.344,31	USD	292.786,42	15.01.2026	(377,26)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	128.265,88	USD	162.751,86	15.01.2026	(629,36)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	7.541.344,29	USD	8.881.569,37	15.01.2026	(19.190,83)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	49.555.305,42	USD	58.362.125,63	15.01.2026	(126.105,86)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	2.387.771,32	USD	2.812.118,88	15.01.2026	(6.076,29)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	37.727,52	USD	44.438,19	15.01.2026	(101,86)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	228,57	USD	269,23	15.01.2026	(0,62)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	652.728,09	USD	768.830,14	15.01.2026	(1.762,20)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	738,10	USD	869,39	15.01.2026	(2,00)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	56.328,88	USD	66.339,48	15.01.2026	(143,34)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	17.385,11	USD	20.474,74	15.01.2026	(44,24)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	39.493,97	USD	46.377,73	15.01.2026	34,49	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	99.574,32	USD	117.285,80	15.01.2026	(268,82)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	978,82	EUR	831,68	15.01.2026	1,45	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	847.559,70	EUR	720.150,65	15.01.2026	1.258,07	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	299,04	EUR	254,09	15.01.2026	0,43	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	51.456,46	EUR	43.721,29	15.01.2026	76,37	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	2.418,50	CHF	1.911,90	15.01.2026	1,95	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	408.642,42	CHF	323.652,97	15.01.2026	(439,73)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	406.757,02	EUR	345.443,55	15.01.2026	800,95	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	109.010,25	CHF	86.445,13	15.01.2026	(252,15)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	129.464,35	EUR	110.002,68	15.01.2026	192,16	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	20.113,97	CHF	15.950,38	15.01.2026	(46,53)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	11.821.492,01	USD	13.985.000,00	19.03.2026	(51.034,06)		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	26.545.748,06	EUR	22.440.000,00	19.03.2026	95.440,40		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	250.000,00	JPY	38.346.325,00	19.03.2026	3.709,70		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	2.801.237,07	AUD	4.218.000,00	19.03.2026	(11.687,45)		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	1.438.366,75	JPY	220.620.000,00	19.03.2026	21.371,22		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	7.612.589,56	TWD	238.000.000,00	19.03.2026	52.516,93		J.P. Morgan AG
					(70.239,04)		

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	263,09	EUR	283,48	05.01.2026	(0,69)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	27.239,59	EUR	29.318,19	05.01.2026	(38,61)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	31.006,21	EUR	33.372,23	05.01.2026	(43,95)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	301,15	EUR	324,42	05.01.2026	(0,72)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	301,15	EUR	324,49	05.01.2026	(0,79)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	263,09	EUR	283,42	05.01.2026	(0,63)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	10.300,94	CHF	9.570,60	05.01.2026	13,59	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	1.847,13	EUR	1.990,42	06.01.2026	(4,83)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	9.409,00	EUR	10.138,89	06.01.2026	(24,62)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	46,21	CHF	43,00	06.01.2026	(0,01)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	10,27	CHF	9,56	06.01.2026	(0,01)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	294,36	CHF	273,90	06.01.2026	(0,08)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	14.331,34	EUR	15.420,87	07.01.2026	(14,34)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	40,25	CHF	37,47	07.01.2026	(0,03)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	7.301.252,67	EUR	7.842.848,41	15.01.2026	10.011,71	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	58.683.164,58	EUR	63.036.191,84	15.01.2026	80.468,22	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	24.427.577,02	EUR	26.239.577,27	15.01.2026	33.495,87	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	18.043.363,69	EUR	19.381.792,77	15.01.2026	24.741,64	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	1.144.582,07	EUR	1.229.485,41	15.01.2026	1.569,49	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	270.311,76	EUR	291.040,85	15.01.2026	(307,12)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	1.007.568,36	EUR	1.078.514,10	15.01.2026	5.175,75	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	378.044,16	EUR	406.295,51	15.01.2026	309,77	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	14.503,11	EUR	15.615,29	15.01.2026	(16,47)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	30.924,62	CHF	28.882,14	15.01.2026	(139,43)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	763,13	USD	899,62	15.01.2026	(2,39)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	265.420,15	CHF	248.119,80	15.01.2026	(1.443,76)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	85.470,15	CHF	79.825,10	15.01.2026	(385,37)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	262.274,07	CHF	243.913,84	15.01.2026	(67,24)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	16.897,29	USD	19.892,84	15.01.2026	(30,33)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	12.291,66	CHF	11.463,55	15.01.2026	(37,92)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	176.804,46	CHF	165.127,06	15.01.2026	(797,20)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	223.453,42	CHF	207.810,79	15.01.2026	(57,28)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	99.550,31	CHF	92.975,31	15.01.2026	(448,85)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	88.173,21	EUR	74.877,32	15.01.2026	152,73	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	22.811,34	EUR	19.357,97	15.01.2026	53,10	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	1.691.634,60	EUR	1.436.548,18	15.01.2026	2.930,17	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	1.615.480,31	USD	1.900.000,00	19.03.2026	3.544,63		Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	2.672.432,90	HKD	24.500.000,00	19.03.2026	(4.519,59)		Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	765.064,31	USD	900.000,00	19.03.2026	1.515,23		Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	2.026.148,80	USD	2.400.000,00	19.03.2026	(10.032,77)		Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	138.502.630,79	USD	163.600.000,00	19.03.2026	(295.680,40)		J.P. Morgan AG
USD	13.589.563,22	TWD	425.000.000,00	19.03.2026	76.142,18		J.P. Morgan AG
					(73.971,35)		

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	23.944.971,31	USD	30.290.037,49	15.01.2026	(24.634,04)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	2.713.950,24	USD	3.433.107,25	15.01.2026	(2.792,05)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	36.982,22	USD	46.818,74	15.01.2026	(74,82)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	323.687,57	USD	409.781,93	15.01.2026	(654,90)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	10.980,56	USD	12.931,99	15.01.2026	(27,94)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	4.789.747,45	USD	5.640.967,00	15.01.2026	(12.188,71)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	49.602,45	USD	58.291,86	15.01.2026	(0,44)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	29.366.631,33	USD	34.585.580,95	15.01.2026	(74.730,74)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	429.012,59	USD	504.844,86	15.01.2026	(681,17)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	113,57	USD	133,47	15.01.2026	(0,01)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	430.653,49	EUR	365.915,69	15.01.2026	639,24	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	46.831,95	CHF	37.102,19	15.01.2026	(63,46)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	418.062,66	CHF	331.206,38	15.01.2026	(566,49)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	20.576.641,17	EUR	17.395.000,00	19.03.2026	72.941,65		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	3.668.830,09	USD	4.340.000,00	19.03.2026	(15.558,26)		Goldman Sachs Bank Europe SE
TWD	7.000.000,00	USD	222.929,94	19.03.2026	(573,00)		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	895.337,06	HKD	6.950.000,00	19.03.2026	258,56		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	1.000.000,00	AUD	1.505.717,96	19.03.2026	(4.142,00)		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	3.293.154,71	TWD	103.000.000,00	19.03.2026	21.355,95		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	909.837,55	AUD	1.370.000,00	19.03.2026	(3.796,07)		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	222.972,27	JPY	34.200.000,00	19.03.2026	3.312,91		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	600.000,00	JPY	92.031.180,00	19.03.2026	8.903,30		Goldman Sachs Bank Europe SE
					(33.072,49)		

FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in USD)		Gegenpartei
EUR	16,00	USD	18,82	05.01.2026	(0,03)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	12.762,00	USD	15.026,62	05.01.2026	(36,17)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	317.278,00	USD	400.680,94	15.01.2026	344,67	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	5.672.862,56	USD	7.176.087,93	15.01.2026	(5.836,11)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	28.532.659,32	USD	36.093.395,54	15.01.2026	(29.353,76)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	11.255.521,89	USD	14.238.070,10	15.01.2026	(11.579,42)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	1.311.500,92	USD	1.544.576,93	15.01.2026	(3.337,44)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	30.123,00	USD	35.478,21	15.01.2026	(78,50)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	125.104,94	USD	147.345,85	15.01.2026	(326,00)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	14.890.651,70	USD	17.536.973,65	15.01.2026	(37.892,99)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	24.031.498,47	USD	28.302.304,28	15.01.2026	(61.154,15)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	133.305.774,60	USD	156.996.476,94	15.01.2026	(339.229,87)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	1.308,44	EUR	1.111,20	15.01.2026	2,58	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	34.879,51	CHF	27.632,98	15.01.2026	(47,27)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	15.027,26	EUR	12.762,00	15.01.2026	29,70	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	4.071.753,70	EUR	3.500.000,00	13.02.2026	(46.991,42)		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	13.659.976,98	EUR	11.700.000,00	13.02.2026	(108.399,58)		J.P. Morgan AG
					(643.885,76)		

Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in USD)		Gegenpartei
EUR	152.700,00	USD	179.796,62	05.01.2026	(432,71)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	270,00	USD	317,65	05.01.2026	(0,50)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	17.172.232,77	EUR	14.700.000,00	13.02.2026	(126.238,73)		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	14.128.174,09	USD	17.871.933,00	15.01.2026	(14.534,75)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	7.161.763,40	USD	9.059.525,66	15.01.2026	(7.367,86)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	14.292.598,48	USD	18.079.927,44	15.01.2026	(14.703,90)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	1.779.267,70	USD	2.250.747,54	15.01.2026	(1.830,47)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	176.874,25	USD	223.156,73	15.01.2026	404,64	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	7.635,20	USD	9.633,09	15.01.2026	17,47	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	137.187,00	USD	161.722,89	15.01.2026	(504,53)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	4.320.188,69	USD	5.087.959,66	15.01.2026	(10.993,80)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	314.189,99	USD	370.443,19	15.01.2026	(1.215,83)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	58.154,94	USD	68.555,95	15.01.2026	(213,88)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	15.675.320,89	USD	18.461.091,89	15.01.2026	(39.889,77)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	2.443.056,84	EUR	2.100.000,00	13.02.2026	(28.190,23)		Goldman Sachs Bank Europe SE
					(245.694,85)		

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in USD)		Gegenpartei
EUR	20,40	USD	24,02	02.01.2026	(0,06)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	28,25	USD	33,26	02.01.2026	(0,08)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	28,25	USD	33,29	02.01.2026	(0,11)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	20,40	USD	24,04	02.01.2026	(0,08)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	16.722,87	USD	19.702,40	02.01.2026	(62,23)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	13.040,40	USD	15.363,82	02.01.2026	(48,52)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	5.927,68	EUR	5.038,46	02.01.2026	10,26	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	9,00	USD	10,59	05.01.2026	(0,02)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	5.440,50	USD	6.405,92	05.01.2026	(15,42)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	2.809,18	CHF	2.217,20	05.01.2026	9,78	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	91,77	USD	115,90	07.01.2026	(0,01)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	59.196,02	USD	74.891,38	07.01.2026	(135,13)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	6.604.520,53	USD	8.354.621,60	15.01.2026	(6.794,58)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	6.831.109,15	USD	8.641.252,88	15.01.2026	(7.027,69)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	1.996.407,52	USD	2.525.426,23	15.01.2026	(2.053,86)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	68.067,20	USD	85.843,61	15.01.2026	190,37	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	10.752.286,68	USD	13.601.484,94	15.01.2026	(11.061,71)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	24.783.890,69	USD	31.351.258,21	15.01.2026	(25.497,11)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	85.396.989,88	USD	100.573.486,73	15.01.2026	(217.313,99)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	1.714.911,80	USD	2.019.680,78	15.01.2026	(4.364,02)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	68.853.320,17	USD	81.089.725,67	15.01.2026	(175.214,49)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	291.663,68	USD	343.497,27	15.01.2026	(742,21)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	13.901.470,34	USD	16.371.997,94	15.01.2026	(35.375,76)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	82.508.623,69	USD	97.171.808,77	15.01.2026	(209.963,82)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	19.754,93	CHF	15.622,20	15.01.2026	9,16	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	2.014.642,45	CHF	1.593.179,25	15.01.2026	934,32	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	74.904,46	CHF	59.196,02	15.01.2026	83,24	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	11.459,22	CHF	9.056,07	15.01.2026	12,73	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	9.642.079,44	GBP	7.200.000,00	18.03.2026	(40.523,20)		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	126.789,94	CHF	100.000,00	18.03.2026	(443,57)		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	1.653.816,50	EUR	1.400.000,00	18.03.2026	3.719,69		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	96.268.298,95	EUR	81.550.000,00	18.03.2026	150.159,60		J.P. Morgan AG
					(581.508,52)		

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
EUR	27.127,49	USD	31.937,57	02.01.2026	(66,15)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	84.467,69	EUR	90.913,26	05.01.2026	(119,73)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	132.641,34	EUR	142.762,95	05.01.2026	(188,02)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	52,23	CHF	48,54	05.01.2026	0,05	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	100,86	CHF	93,73	05.01.2026	0,11	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	52,24	CHF	48,54	05.01.2026	0,06	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	100,88	CHF	93,73	05.01.2026	0,13	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	93,64	CHF	87,00	05.01.2026	0,13	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	144.954,39	CHF	134.677,12	05.01.2026	191,19	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	12,11	EUR	13,03	06.01.2026	(0,01)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	5.267,33	EUR	5.675,93	06.01.2026	(13,78)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	16.526,32	EUR	17.808,32	06.01.2026	(43,23)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	16,00	EUR	17,24	06.01.2026	(0,04)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	36,74	EUR	39,53	06.01.2026	(0,04)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	28.373,01	CHF	26.400,55	06.01.2026	(6,44)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	60,99	EUR	65,59	07.01.2026	(0,02)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	33.496,35	EUR	36.042,89	07.01.2026	(33,52)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	63.311.557,42	EUR	68.007.911,78	15.01.2026	86.814,82	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	5.825.274,63	EUR	6.257.384,58	15.01.2026	7.987,80	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	1.123.607,20	EUR	1.209.369,65	15.01.2026	(874,26)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	107.429.717,78	EUR	115.398.689,70	15.01.2026	147.311,04	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	17.803,18	CHF	16.526,32	15.01.2026	28,28	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	26.605,46	CHF	24.726,10	15.01.2026	11,31	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	372.022,20	CHF	345.979,16	15.01.2026	(95,36)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	1.156.071,32	CHF	1.075.141,70	15.01.2026	(296,32)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	7.631,75	CHF	7.095,80	15.01.2026	(0,13)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	142.723,01	CHF	132.641,34	15.01.2026	60,66	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	57.909,93	CHF	53.856,00	15.01.2026	(14,84)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	25.070,04	CHF	23.315,04	15.01.2026	(6,42)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	31.937,57	EUR	27.123,20	15.01.2026	53,73	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	349.030,65	EUR	296.399,32	15.01.2026	604,57	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	2.243,53	EUR	1.905,33	15.01.2026	3,78	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	868.275,08	EUR	737.345,40	15.01.2026	1.503,98	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	1.700.000,00	EUR	1.825.012,24	15.01.2026	3.418,78		Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	509.566,04	USD	600.000,00	15.01.2026	(998,02)		Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	4.219.216,34	GBP	3.700.000,00	15.01.2026	(15.660,37)		Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	5.369.701,82	CHF	5.000.000,00	15.01.2026	(8.038,11)		Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	231.014.970,52	USD	271.900.000,00	15.01.2026	(355.585,43)		Goldman Sachs Bank Europe SE
GBP	100.000,00	EUR	114.202,80	15.01.2026	253,22		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	2.100.000,00	EUR	1.783.926,87	15.01.2026	3.047,08		Goldman Sachs Bank Europe SE
					(130.749,52)		

FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in USD)		Gegenpartei
CHF	10.591.815,36	USD	13.398.491,07	15.01.2026	(10.896,61)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	9.744,43	USD	11.476,18	15.01.2026	(24,80)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	36.956.981,25	USD	43.524.865,09	15.01.2026	(94.046,28)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	470.859,32	EUR	400.000,00	15.01.2026	790,42		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	469.864,64	GBP	350.000,00	15.01.2026	(904,10)		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	695.703,56	CHF	550.000,00	15.01.2026	527,59		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	16.723.269,00	EUR	14.200.000,00	15.01.2026	35.823,05		J.P. Morgan AG
					(68.730,73)		

Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in EUR)		Gegenpartei
CHF	3.156.826,31	EUR	3.390.994,85	15.01.2026	4.328,74	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	4.662.836,87	EUR	5.008.718,97	15.01.2026	6.393,83	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	46.478,48	EUR	50.088,24	15.01.2026	(98,32)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	31.872,02	EUR	34.347,37	15.01.2026	(67,43)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	33.826,78	CHF	31.458,77	15.01.2026	(8,67)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	66.169,30	CHF	61.537,18	15.01.2026	(16,96)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	5.726.672,29	USD	6.750.000,00	18.03.2026	(265,36)		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	355.018,55	CHF	330.000,00	18.03.2026	(1.219,35)		Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	25.492,41	USD	30.000,00	18.03.2026	39,50		Goldman Sachs Bank Europe SE
JPY	3.000.000,00	EUR	16.540,86	18.03.2026	(195,34)		Goldman Sachs Bank Europe SE
JPY	87.600.000,00	EUR	482.926,99	18.03.2026	(5.638,03)		Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	80.000,00	EUR	67.750,84	18.03.2026	124,41		Goldman Sachs Bank Europe SE
					3.377,02		

FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in CHF)		Gegenpartei
EUR	19.795,28	CHF	18.431,01	15.01.2026	(26,20)	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	9.276.108,60	EUR	9.980.000,00	18.03.2026	31.453,68		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
JPY	67.300.000,00	CHF	344.824,51	18.03.2026	(5.164,73)		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	8.160.006,24	USD	10.350.000,00	18.03.2026	25.585,43		Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	300.000,00	CHF	279.399,00	18.03.2026	(1.499,10)		Goldman Sachs Bank Europe SE
					50.349,08		

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

Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Finanzterminkontrakte

Zum 31. Dezember 2025 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
Anleihetermingeschäfte					
(32,00)	US 10 YEARS NOTE 03/26	USD	3.239.264,00	34.000,00	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
(1,00)	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/26	USD	100.880,00	1.273,44	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
(3,00)	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/26	USD	605.820,00	562,50	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
261,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/26	USD	26.451.567,00	(150.523,44)	JP Morgan Eq London
(30,00)	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/26	USD	3.040.410,00	17.179,69	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
(23,00)	US TREASURY BOND 03/26	USD	2.301.610,00	47.265,63	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
(1,00)	US ULTRA BD CBT 30YR 03/26	USD	98.259,00	3.203,13	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
				(47.039,05)	

FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

Bestand Kauf/ (Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in USD) (Absoluter Wert)	Nicht realisierter (in USD)	Gegenpartei
Anleihetermingeschäfte					
232,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/26	USD	23.512.504,00	(133.382,81)	JP Morgan Eq London
				(133.382,81)	

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Bestand Kauf/ (Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (Absoluter Wert)	Nicht realisierter (in EUR)	Gegenpartei
Anleihetermingeschäfte					
63,00	CAN 10YR BOND (MSE) 03/26	CAD	3.818.350,21	(71.613,14)	JP Morgan Eq London
(242,00)	EURO BOBL FUTURE 03/26	EUR	23.926.056,00	94.400,00	JP Morgan Eq London
(211,00)	EURO BUND FUTURE 03/26	EUR	20.542.327,00	149.850,00	JP Morgan Eq London
87,00	EURO SCHATZ 03/26	EUR	8.681.469,00	(9.135,00)	JP Morgan Eq London
25,00	LONG GILT FUT 03/26	GBP	1.862.967,42	9.734,87	JP Morgan Eq London
(86,00)	US 10 YEARS NOTE 03/26	USD	7.412.424,54	38.275,90	JP Morgan Eq London
(256,00)	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/26	USD	21.989.254,54	236.021,38	JP Morgan Eq London
218,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/26	USD	37.483.860,53	1.357,02	JP Morgan Eq London
(197,00)	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/26	USD	16.999.752,22	90.421,31	JP Morgan Eq London
165,00	US TREASURY BOND 03/26	USD	14.058.963,77	(286.630,18)	JP Morgan Eq London
138,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/26	USD	11.545.610,29	(373.632,34)	JP Morgan Eq London
				(120.950,18)	

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
Anleihetermingeschäfte					
12,00	CAN 10YR BOND (MSE) 03/26	CAD	854.183,12	(16.020,20)	JP Morgan Eq London
(33,00)	EURO BOBL FUTURE 03/26	EUR	3.831.812,25	9.830,15	JP Morgan Eq London
(21,00)	EURO BUND FUTURE 03/26	EUR	2.401.159,50	17.828,15	JP Morgan Eq London
53,00	EURO SCHATZ 03/26	EUR	6.211.326,63	(3.012,46)	JP Morgan Eq London
7,00	LONG GILT FUT 03/26	GBP	612.629,38	3.201,27	JP Morgan Eq London
(8,00)	US 10 YEARS NOTE 03/26	USD	809.816,00	2.250,00	JP Morgan Eq London
(36,00)	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/26	USD	3.631.680,00	39.765,63	JP Morgan Eq London
18,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/26	USD	3.634.920,00	3.375,00	JP Morgan Eq London
(49,00)	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/26	USD	4.966.003,00	26.117,19	JP Morgan Eq London
37,00	US TREASURY BOND 03/26	USD	3.702.590,00	(63.171,88)	JP Morgan Eq London
21,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/26	USD	2.063.439,00	(68.250,00)	JP Morgan Eq London
				(48.087,15)	

FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND

Bestand Kauf/ (Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (Absoluter Wert)	Nicht realisierter (in EUR)	Gegenpartei
Indextermingeschäfte					
6,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/26	USD	1.748.605,73	587,51	JP Morgan Eq London
Anleihetermingeschäfte					
3,00	US 10 YEARS NOTE 03/26	USD	258.572,95	(2.474,56)	JP Morgan Eq London
				(1.887,05)	

FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND

Bestand Kauf/ (Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in CHF) (Absoluter Wert)	Nicht realisierter (in CHF)	Gegenpartei
Indextermingeschäfte					
1,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/26	USD	271.179,61	91,11	JP Morgan Eq London
Anleihetermingeschäfte					
5,00	US 10 YEARS NOTE 03/26	USD	401.003,55	(3.837,63)	JP Morgan Eq London
				(3.746,52)	

FISCH Umbrella Fund

Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht

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 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 (verschmolzen am 22.08.2025)
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
FISCH Umbrella Fund - FISCH CONVEX INNOVATION FUND (aufgelegt am 20.05.2025).

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 und 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 publiziert.

Eine Liste der Veränderungen im Wertpapierbestand (Käufe und Verkäufe) für das am 31. Dezember 2025 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.

Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht

1 - Allgemeines

Teilfondsverschmelzung

Zum 9. Juli 2025 hat sich der Verwaltungsrat entschieden, den Teilfonds FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND (untergehender Fonds) mit dem Teilfonds FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND (aufnehmender Fonds) zu fusionieren. Die Verschmelzung wurde am 22. August 2025 wirksam.
Die Entscheidung, die beiden Teilfonds zu fusionieren, beruht auf einer Kombination von strategischen, operativen und anlegerorientierten Überlegungen, die darauf abzielen, ein stärkeres, wettbewerbsfähigeres und effizienteres Anlageinstrument zu schaffen. Ein einziger, größerer Fonds wird von Skaleneffekten profitieren, was ihn für aktuelle und potenzielle Anleger attraktiver macht. Mit einer Gesamtgröße von mehr als 250 Mio. USD erhält der Fonds eine bessere Marktpräsenz und erfüllt die Mindestanforderungen institutioneller Anleger wie Dachfondsplattformen und Privatbanken, die zunehmend Vehikel mit AuM von mehr als 300 Mio. USD suchen, um Konzentrationsrisiken zu mindern und die Investitionsfähigkeit zu gewährleisten.

Auflegung eines neuen Teilfonds

Zum 24. Mai 2023 hat der Verwaltungsrat beschlossen, einen neuen Teilfonds aufzulegen. Der Teilfonds FISCH CONVEX INNOVATION FUND wurde mit der Aktienklasse LD zum 20. Mai 2025 aufgelegt.

Auflegungen einzelner Aktienklassen

Die Aktienklasse AC des Teilfonds FISCH CONVEX INNOVATION FUND wurde zum 1. Juli 2025 aufgelegt.
Die Aktienklassen VC und VE des Teilfonds FISCH BOND EM CORPORATED DYNAMIC FUND wurden zum 22. August 2025 aufgelegt.
Die Aktienklasse AE2 des Teilfonds FISCH CONVEX INNOVATION FUND wurde zum 27. Oktober 2025 aufgelegt.
Die Aktienklasse BE2 des Teilfonds FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND wurde zum 2. Dezember 2025 aufgelegt.

Liquidationen einzelner Aktienklassen

Die Aktienklasse MC des Teilfonds FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND wurde zum 6. März 2025 geschlossen.
Die Aktienklasse MC des Teilfonds FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND wurde zum 11. März 2025 geschlossen.
Die Aktienklasse VE des Teilfonds FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND wurde zum 21. Juli 2025 geschlossen.
Die Aktienklasse FE des Teilfonds FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND wurde zum 14. August 2025 geschlossen.
Die Aktienklasse ME des Teilfonds FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND wurde zum 5. September 2025 geschlossen.
Die Aktienklasse RE des Teilfonds FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND wurde zum 5. November 2025 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 dargestellten 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.

Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht

2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

2.3 - Bewertung des Wertpapierbestandes

Bewertung der Aktie LUXCO 3 SHARES
Die Aktie LUXCO 3 SHARES wurde aufgrund einer Umstrukturierung von Altice France in den Teilfonds FISCH Bond Global High Yield übernommen. Der Preis wurde bei einem Preisausschuss der Investmentgesellschaft festgelegt. Die Bewertung erfolgte zum Erinnerungswert bzw. mittels broker quotes.

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

USD
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND (verschmolzen am 22.08.2025)
FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND
FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND
FISCH CONVEX INNOVATION FUND

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

Umrechnungskurse zum 31. Dezember 2025:

1 CHF	=	1,89275	AUD	1 CHF	=	1,07469	EUR	1 CHF	=	0,93837	GBP
1 CHF	=	9,82407	HKD	1 CHF	=	197,83896	JPY	1 CHF	=	11,63568	SEK
1 CHF	=	1,62316	SGD	1 CHF	=	1,26217	USD				

2.6 - Kombinierter Abschluss

Der Kombinierte Jahresabschluss ist in CHF erstellt. Die verschiedenen zusammengefassten Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2025 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 2025 beliefen sich diese Investitionen auf CHF 8,270,177.98. Die zusammengefasste Jahresabschluss ohne diese Teilfonds belaufen sich auf CHF 1,802,332,630.07.

Teilfonds	Kreuzinvestitionen	Betrag (in CHF)
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND MD	1.310.174,43
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND	FISCH BOND GLOBAL CHF FUND MC	388.574,00
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND MD	2.200.266,26
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND	FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND MD	803.010,13
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND MD	2.096.834,95
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND	FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND MD USD	1.471.318,21
		8.270.177,98

Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht

2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

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 Terminwechselkurs 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.

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.

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
FISCH BOND CHF FUND	Thesaurierende Aktienklasse AC	LU0102603379	1,00
	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

Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht

3 - Fondsmanagementvergütung

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Verwaltungsgebühr (effektiver Tarif)
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND	Ausschüttende Aktienklasse BE2	LU3235913343	0,75
	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
	Thesaurierende Aktienklasse BC	LU1130246314	0,80
	Thesaurierende Aktienklasse BD	LU1130246405	0,80
	Thesaurierende Aktienklasse BE	LU1130246231	0,80
	Thesaurierende Aktienklasse FC	LU2166502984	0,45
	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 DYNAMIC FUND	Thesaurierende Aktienklasse AC	LU2466373771	1,50
	Thesaurierende Aktienklasse BC	LU2466185423	0,75
	Thesaurierende Aktienklasse BD	LU2466185340	0,75
	Thesaurierende Aktienklasse BE	LU2466185696	0,75
	Thesaurierende Aktienklasse LC	LU2466185852	0,45
	Thesaurierende Aktienklasse LD	LU2466185779	0,45
	Thesaurierende Aktienklasse VC	LU3074456461	0,65
	Thesaurierende Aktienklasse VE	LU3074456545	0,65

Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht

3 - Fondsmanagementvergütung

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Verwaltungsgebühr (effektiver Tarif)
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
	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
FISCH CONVEX INNOVATION FUND	Ausschüttende Aktienklasse AE2	LU2547122304	1,20
	Thesaurierende Aktienklasse AC	LU2547122213	1,20
	Thesaurierende Aktienklasse LD	LU2547122999	0,35

4 - Performancegebühren

Die Performancegebühren werden auf der Grundlage des Nettoinventarwerts nach Abzug der Anlageverwaltungsgebühren und aller anderen Kosten, aber vor Abzug der aufgelaufenen Performancegebühren berechnet.

Die Performancegebühren werden täglich berechnet und abgegrenzt und am Ende eines Berechnungszeitraums an den Anlageverwalter gezahlt. Ein etwaiges Wertentwicklungsentgelt ist nur dann zu zahlen, wenn der Bruttoinventarwert (GAV) der betreffenden Aktienklasse sowohl den High Watermark-Nettoinventarwert (HWM-NIW) und den Referenz-Nettoinventarwert (RNIW) übersteigt.

Der Betrag des Erfolgshonorars an einem bestimmten Bewertungstag wird wie folgt berechnet:
Der Betrag des Erfolgshonorars entspricht dem kleineren der folgenden Beträge:

1. MAX((A – MAX(B;C) x D;0) und
2. A*E

Wobei:
A = Anteil GAV
B = Anteil RNIW
C = Anteil HWM-NIW
D = Erfolgshonorarsatz
E = Obergrenze Erfolgshonor %

Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht

4 - Performancegebühren

Zum 31. Dezember 2025 wurden die Performancegebühren für den Teilfonds FISCH CONVEX INNOVATION FUND angewendet und betragen USD 5.949,98, wie folgt aufgeschlüsselt:

FISCH CONVEX INNOVATION FUND - Thesaurierende Aktienklasse AC	USD 5.949,48
FISCH CONVEX INNOVATION FUND - Thesaurierende Aktienklasse LD	-

Die Wertentwicklung für die betreffenden Aktienklassen muss mindestens 12 Monate berechnet worden sein, um die Performancegebühren zu zahlen. Da die Performancegebühren erst seit dem 22. August 2025 berechnet wurden, werden sie für das zum 31. Dezember 2025 endete Geschäftsjahr nicht bezahlt.

5 - 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.

6 - 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 Ausgabekommission 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 Ausgabekommission 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.

7 - Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr werden alle Maklergebühren und Maklerkosten im Zusammenhang mit Wertpapier- und Derivatetransaktionen als Aufwand verbucht und in den „Transaktionskosten" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

8 - 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.

9 - 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.

Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht

9 - Wertpapierleihe

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 2025 bestanden Wertpapierleihe-Transaktionen in folgender Höhe:

Teilfonds	Währung	Marktwert	Garantiebetrag
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	EUR	2.305.524,34	2.309.395,33
FISCH BOND CHF FUND	CHF	591.402,24	598.892,94
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	CHF	9.106.236,27	9.119.398,07
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND	USD	1.400.230,10	1.402.720,98
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	EUR	11.145.675,33	11.169.773,07
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND	USD	1.843.189,80	1.844.143,28
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	USD	3.053.368,22	3.082.167,42
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	USD	0,00	0,00
FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND	USD	5.564.545,58	5.627.579,00
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	USD	32.088.560,09	32.541.152,07
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	EUR	11.971.791,36	12.145.743,07
FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND	USD	560.010,97	570.227,04
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND	EUR	951.878,77	966.557,19
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND	CHF	2.199.253,12	2.217.390,14
FISCH CONVEX INNOVATION FUND	USD	0,00	0,00
	Gesamt	**82.781.666,19**	**83.595.139,62**

10 - 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	1,95	02.06.2025	05.06.2025
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	Ausschüttende Aktienklasse AC2	LU1039931727	CHF	6,18	02.06.2025	05.06.2025
	Ausschüttende Aktienklasse AD2	LU1966010313	USD	4,86	02.06.2025	05.06.2025
	Ausschüttende Aktienklasse AE2	LU1039931131	EUR	4,99	02.06.2025	05.06.2025
	Ausschüttende Aktienklasse BE2	LU1816295767	EUR	4,71	02.06.2025	05.06.2025
	Ausschüttende Aktienklasse RC2	LU1880995995	CHF	4,20	02.06.2025	05.06.2025
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	Ausschüttende Aktienklasse AE2	LU1461846690	EUR	3,06	02.06.2025	05.06.2025
	Ausschüttende Aktienklasse FE2	LU2262307007	EUR	3,47	02.06.2025	05.06.2025
FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND	Ausschüttende Aktienklasse BE2	LU2329724160	EUR	2,83	02.06.2025	05.06.2025
	Ausschüttende Aktienklasse LE2	LU2329724590	EUR	2,93	02.06.2025	05.06.2025

11 - 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, ausser FISCH CONVEX INNOVATION 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.

Obwohl der Swing-Faktor während des Geschäftsjahres auf allen Teilfonds, ausser den Teilfonds FISCH CONVEX INNOVATION FUND, mehrmals angewendet wurde, wurde er am 31. Dezember 2025 nicht angewendet.

Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht

12 - 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.

13 - Wesentliche Ereignisse während des Jahres

Der Teilfonds FISCH CONVEX INNOVATION FUND wurde am 20. Mai 2025 aufgelegt.
Der Teilfonds FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND (untergehender Fonds) wurde am 22. August 2025 mit dem Teilfonds FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND (aufnehmender Fonds) verschmolzen.
Per 22. August 2025 wurden Performancegebühren für die A und B Aktienklassen des FISCH CONVEX INNOVATION FUND eingeführt.
Alle diese Änderungen wurden in den Verkauftsprospekt, der am 5. September in Kraft getreten ist, veröffentlicht.

14 - Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 30. März 2026 hat der Verwaltungsrat beschlossen, mit Wirkung zum 21. Mai 2026 den Teilfonds **FISCH Convertible Global IG Fund** in den **FISCH Convertible Global Defensive Fund** zu verschmelzen.

Im gleichen Beschluss wurde die Umbenennung mehrerer Teilfonds und die Umklassifizierung des Fisch Bond EM Corporates Dynamic Fund von Art. 6 auf Art. 8 beschlossen.

Die Umbenennungen werden ebenfalls zum 21. Mai 2026 wirksam und betreffen die folgenden Teilfonds:

- FISCH Convertible Global Defensive Fund in FISCH Convertible IG Universe Fund
- FISCH Convertible Global Opportunistic Fund in FISCH Convertible Balanced Opportunities Fund
- FISCH Convertible Global Dynamic Fund in FISCH Convertible Dynamic Fund
- FISCH Convertible Global Sustainable Fund in FISCH Convertible Sustainable Fund

Weitere wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag sind nicht eingetreten.

15 - 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 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
FISCH CONVEX INNOVATION FUND klassifiziert.

Die Teilfonds
FISCH BOND CHF FUND
FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND
sind zum 31. Dezember 2025 als Produkte gemäss Artikel 6 der Offenlegungs-Verordnung klassifiziert.

FISCH Umbrella Fund

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2025) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,59	Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,67	Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,92	Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	156	Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,45	Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,88	Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,57	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.

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.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

SFTR (Securities Financing Transactions and of Reuse Regulation)

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

WERTPAPIERLEIHE	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	FISCH BOND CHF FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND
Währung	EUR	CHF	CHF	USD
Gesamtbewertung	2.305.524,34	591.402,24	9.106.236,27	1.400.230,10
Anlageportfolio zum Marktwert	49.392.022,24	104.151.981,63	169.230.657,28	141.024.631,67
% der beleihbaren Vermögenswerte	4,67%	0,57%	5,38%	0,99%
Nettovermögen insgesamt	49.677.337,09	107.044.710,48	169.866.232,19	143.540.083,49
% der Vermögenswerte	4,64%	0,55%	5,36%	0,98%
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	2.305.524,34	591.402,24	9.106.236,27	1.400.230,10
Die wichtigsten zehn Gegenparteien				
1. Name	Caceis	Caceis	Caceis	Caceis
Gesamtbewertung	2.305.524,34	591.402,24	9.106.236,27	1.400.230,10
Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind				
Land	Luxembourg	Luxembourg	Luxembourg	Luxembourg
Gesamtbewertung	2.305.524,34	591.402,24	9.106.236,27	1.400.230,10
Sicherheit				
Bargeld				
Anleihen	2.309.395,33	598.892,94	9.119.398,07	1.402.720,98
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	2.309.395,33	598.892,94	9.119.398,07	1.402.720,98
Unbegrenzt				
Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten				
1. Name	BNP Paribas	BNP Paribas	BNP Paribas	BNP Paribas
Gesamtbewertung	1.154.708,05	299.459,67	4.559.716,15	701.374,15
2. Name	Banco Santander	Banco Santander	Banco Santander	Banco Santander
Gesamtbewertung	1.154.687,28	299.433,27	4.559.681,92	701.346,82
3. Name				
Gesamtbewertung				
4. Name				
Gesamtbewertung				
Daten zur Rücksendung und Kosten für jede Art von SFT				
Bruttoeinnahmen				
Absoluter Betrag	26.636,40	7.017,77	95.989,87	31.369,18
In % Einnahmen	100%	100%	100%	100%
CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH Einnahmen				
Absoluter Betrag	3.995,46	1.052,67	14.398,48	4.705,38
In % Einnahmen	15%	15%	15%	15%
Kundenumsatz (nach Steuern)				
Absoluter Betrag	22.640,94	5.965,10	81.591,39	26.663,80
In % Einnahmen	85%	85%	85%	85%

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

SFTR (Securities Financing Transactions and of Reuse Regulation)

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 (verschmolzen am 22.08.2025)
Währung	EUR	USD	USD	USD
Gesamtbewertung	11.145.675,33	1.843.189,80	3.053.368,22	-.
Anlageportfolio zum Marktwert	171.427.525,30	69.678.303,21	257.998.119,44	195.263.454,89
% der beleihbaren Vermögenswerte	6,50%	2,65%	1,18%	0,00%
Nettovermögen insgesamt	171.604.053,52	73.976.145,22	270.251.667,82	206.882.981,97
% der Vermögenswerte	6,49%	2,49%	1,13%	0,00%
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	11.145.675,33	1.843.189,80	3.053.368,22	-.
Die wichtigsten zehn Gegenparteien				
1. Name	Caceis	Caceis	Caceis	
Gesamtbewertung	11.145.675,33	1.843.189,80	3.053.368,22	-.
Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind				
Land	Luxembourg	Luxembourg	Luxembourg	
Gesamtbewertung	11.145.675,33	1.843.189,80	3.053.368,22	-.
Sicherheit				
Bargeld				
Anleihen	11.169.773,07	1.844.143,28	3.082.167,42	-.
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	11.169.773,07	1.844.143,28	3.082.167,42	
Unbegrenzt				
Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten				
1. Name	Banco Santander	BNP Paribas	BNP Paribas	
Gesamtbewertung	5.584.855,75	922.074,91	1.541.104,78	
2. Name	BNP Paribas	Banco Santander	Banco Santander	
Gesamtbewertung	5.584.851,39	922.068,38	1.541.062,65	
3. Name	Société Générale SA			
Gesamtbewertung	65,93			
4. Name				
Gesamtbewertung				
Daten zur Rücksendung und Kosten für jede Art von SFT				
Bruttoeinnahmen				
Absoluter Betrag	97.053,35	29.139,30	50.553,83	28.103,16
In % Einnahmen	100%	100%	100%	100%
CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH Einnahmen				
Absoluter Betrag	14.558,00	4.370,90	7.583,07	4.215,47
In % Einnahmen	15%	15%	15%	15%
Kundenumsatz (nach Steuern)				
Absoluter Betrag	82.495,35	24.768,41	42.970,76	23.887,69
In % Einnahmen	85%	85%	85%	85%

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

SFTR (Securities Financing Transactions and of Reuse Regulation)

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	5.564.545,58	32.088.560,09	11.971.791,36	560.010,97
Anlageportfolio zum Marktwert	240.050.602,63	382.477.372,27	341.491.138,64	56.218.853,63
% der beleihbaren Vermögenswerte	2,32%	8,39%	3,51%	1,00%
Nettovermögen insgesamt	53.508.503,18	394.320.635,42	350.312.516,96	58.888.065,13
% der Vermögenswerte	2,20%	8,14%	3,42%	0,95%
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	5.564.545,58	32.088.560,09	11.971.791,36	560.010,97
Die wichtigsten zehn Gegenparteien				
1. Name	Caceis	Caceis	Caceis	Caceis
Gesamtbewertung	5.564.545,58	32.088.560,09	11.971.791,36	560.010,97
Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind				
Land	Luxembourg	Luxembourg	Luxembourg	Luxembourg
Gesamtbewertung	5.564.545,58	32.088.560,09	11.971.791,36	560.010,97
Sicherheit				
Bargeld				
Anleihen	5.627.579,00	32.541.152,07	12.145.743,07	570.227,04
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	5.627.579,00	32.541.152,07	12.145.743,07	570.227,04
Unbegrenzt				
Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten				
1. Name	Banco Santander	Société Générale SA	BNP Paribas	BNP Paribas
Gesamtbewertung	2.813.770,54	16.270.392,49	6.072.869,05	285.128,37
2. Name	BNP Paribas	BNP Paribas	Banco Santander	Banco Santander
Gesamtbewertung	2.813.731,03	16.270.323,88	4.862.231,04	285.098,68
3. Name	Société Générale SA	Allianz SE	Société Générale SA	
Gesamtbewertung	77,43	435,71	1.210.642,98	
4. Name				
Gesamtbewertung				
Daten zur Rücksendung und Kosten für jede Art von SFT				
Bruttoeinnahmen				
Absoluter Betrag	28.812,82	365.118,74	54.941,33	2.421,53
In % Einnahmen	100%	100%	100%	100%
CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH Einnahmen				
Absoluter Betrag	4.321,92	54.767,81	8.241,20	363,23
In % Einnahmen	15%	15%	15%	15%
Kundenumsatz (nach Steuern)				
Absoluter Betrag	24.490,90	310.350,93	46.700,13	2.058,30
In % Einnahmen	85%	85%	85%	85%

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

SFTR (Securities Financing Transactions and of Reuse Regulation)

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	FISCH CONVEX INNOVATION FUND
Währung	EUR	CHF	USD
Gesamtbewertung	951.878,77	2.199.253,12	-.
Anlageportfolio zum Marktwert	12.365.296,87	16.608.754,70	33.762.143,03
% der beleihbaren Vermögenswerte	7,70%	13,24%	0,00%
Nettovermögen insgesamt	12.579.324,43	16.929.710,30	33.846.829,17
% der Vermögenswerte	7,57%	12,99%	0,00%
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	951.878,77	2.199.253,12	-.
Die wichtigsten zehn Gegenparteien			
1. Name	Caceis	Caceis	
Gesamtbewertung	951.878,77	2.199.253,12	-.
Länder, in denen die Gegenparteien ansässig sind			
Land	Luxembourg	Luxembourg	
Gesamtbewertung	951.878,77	2.199.253,12	-.
Sicherheit			
Bargeld			
Anleihen	966.557,19	2.217.390,14	-.
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	966.557,19	2.217.390,14	
Unbegrenzt			
Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten			
1. Name	Banco Santander	Banco Santander	
Gesamtbewertung	483.250,53	1.108.675,62	
2. Name	BNP Paribas	BNP Paribas	
Gesamtbewertung	483.240,73	1.108.653,18	
3. Name	Société Générale SA	Société Générale SA	
Gesamtbewertung	65,93	61,35	
4. Name			
Gesamtbewertung			
Daten zur Rücksendung und Kosten für jede Art von SFT			
Bruttoeinnahmen			
Absoluter Betrag	3.291,72	2.898,18	152,87
In % Einnahmen	100%	100%	100%
CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH Einnahmen			
Absoluter Betrag	493,76	434,73	22,93
In % Einnahmen	15%	15%	15%
Kundenumsatz (nach Steuern)			
Absoluter Betrag	2.797,96	2.463,45	129,94
In % Einnahmen	85%	85%	85%

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

PUBLIKATION DER FONDSPERFORMANCE FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Der Schweizer Vertreter der Teilfonds des FISCH Umbrella Fund ist First Independent Fund Services AG, Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich. Die Zahlstelle ist Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Ile 17, CH-1204 Geneva.

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	01.01.25 - 31.12.25	2024	2023	2022
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND BE	11,54%	3,27%	4,31%	-11,91%
FTSE Global Focus IG EUR hedged	10,59%	5,19%	7,53%	-10,69%
FISCH BOND CHF FUND BC	1,32%	5,90%	6,22%	-14,25%
SBI AAA-BBB	-0,09%	5,35%	7,36%	-12,10%
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND BC	11,3%	2,19%	1,90%	-17,30%
FTSE Global Focus CHF hedged	9,49%	4,37%	5,65%	-18,10%
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND BD	20,18%	6,71%	5,31%	-17,93%
FTSE Global Vanilla USD hedged	21,62%	10,80%	13,10%	-17,29%
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND BE	12,17%	4,95%	3,34%	-19,62%
FTSE Global Focus EUR hedged	11,79%	6,94%	7,64%	-17,84%
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND BD	19,69%	4,84%	5,27%	-10,77%
FTSE Global IG USD hedged	21,21%	9,01%	9,77%	-7,67%
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND BD	9,14%	4,35%	7,20%	-13,84%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified IG USD	8,47%	4,93%	7,57%	-14,20%
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND BD	-	7,99%	8,98%	-13,97%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified USD	-	7,63%	9,08%	-12,26%
FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND BD	8,99%	8,85%	9,41%	-4,47%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified USD	8,71%	7,63%	9,08%	-1,54%
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND BE	6,60%	6,50%	9,86%	-11,50%
ICE BofA Global High Yield EUR hedged	6,30%	7,51%	10,39%	-13,66%
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND BE	5,61%	3,17%	7,43%	-15,33%
65% Barc Global Agg Corp, 25% CEMBI, 10% ICE DM HY	5,37%	3,41%	7,04%	-16,44%
FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND BD	7,15%	3,59%	9,39%	-13,96%
Barclays Global Aggregate Corporate USD hedged	7,04%	3,69%	9,10%	-14,11%
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND BE	4,06%	3,07%	3,86%	-12,32%
ICE BofA Euro 1-Month Deposit Rate Index	2,12%	3,65%	3,03%	-0,24%
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND BC2	0,95%	-0,05%	1,33%	-7,22%
ICE BofA Swiss Franc 1-Month Deposit Rate Index	-0,03%	1,24%	1,23%	-0,56%

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 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr)

Teilfonds	Klasse		ISIN	TER	Synthetische TER
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND	AC	Thesaurierend	LU0476938021	1,84%	
	AD	Thesaurierend	LU0402208283	1,84%	
	AE	Thesaurierend	LU0162829799	1,84%	
	AE2	Ausschüttend	LU0162829872	1,84%	
	BC	Thesaurierend	LU0605323467	0,94%	
	BD	Thesaurierend	LU0402208523	0,94%	
	BE	Thesaurierend	LU0162831936	0,95%	
	BE2	Ausschüttend	LU0909491952	0,94%	
	GE2	Ausschüttend	LU2038979105	0,65%	
	RC	Thesaurierend	LU1909146232	1,34%	
FISCH BOND CHF FUND	AC	Thesaurierend	LU0102603379	1,15%	
	BC	Thesaurierend	LU0102602561	0,62%	
	MC	Thesaurierend	LU1611490399	0,12%	

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Teilfonds	Klasse		ISIN	TER	Synthetische TER
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	AC	Thesaurierend	LU0162832405	1,65%	
	AE	Thesaurierend	LU0476938294	1,65%	
	BC	Thesaurierend	LU0162832744	0,75%	
	BE	Thesaurierend	LU0542658082	0,75%	
	BE2	Ausschüttend	LU0605324192	0,76%	
	FC	Thesaurierend	LU2051220791	0,50%	
	MC	Thesaurierend	LU0428953698	0,10%	
	VD	Thesaurierend	LU2320030815	0,60%	
	VE	Thesaurierend	LU2320030906	0,61%	
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND	AC	Thesaurierend	LU2049585727	1,68%	
	AE	Thesaurierend	LU2049586535	1,68%	
	BC	Thesaurierend	LU1816295502	0,90%	
	BD	Thesaurierend	LU1816295684	0,88%	
	BE	Thesaurierend	LU1816295411	0,89%	
	BE2	Ausschüttend	LU3235913343	-*	
	LC	Thesaurierend	LU1823589830	0,49%	
	LE	Thesaurierend	LU1823589756	0,49%	
	MD	Thesaurierend	LU2427025817	0,14%	
	RE	Thesaurierend	LU2117756457	1,18%	
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND	AC	Thesaurierend	LU0428953342	1,67%	
	AD	Thesaurierend	LU0445341935	1,66%	
	AE	Thesaurierend	LU0428953425	1,65%	
	BC	Thesaurierend	LU1130246314	0,93%	
	BD	Thesaurierend	LU1130246405	0,93%	
	BE	Thesaurierend	LU1130246231	0,93%	
	BE2	Ausschüttend	LU1253562653	0,93%	
	FC	Thesaurierend	LU2166502984	0,58%	
	MC	Thesaurierend	LU1099412550	0,14%	
	RC	Thesaurierend	LU2289107679	1,22%	
	RE	Thesaurierend	LU1915149808	1,22%	
	VE	Thesaurierend	LU2299121785	0,83%	
FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND	BC	Thesaurierend	LU2272747606	0,83%	
	BD	Thesaurierend	LU2272747788	0,84%	
	BE	Thesaurierend	LU2272747861	0,84%	
	BE2	Ausschüttend	LU2272747945	0,83%	
	LC	Thesaurierend	LU2272748083	0,53%	
	LE2	Ausschüttend	LU2272748166	0,53%	
FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND	AC	Thesaurierend	LU0504482406	1,35%	
	AD	Thesaurierend	LU0508301107	1,35%	
	AE	Thesaurierend	LU0504482315	1,35%	
	BC	Thesaurierend	LU0504482661	0,70%	
	BD	Thesaurierend	LU0542658678	0,70%	
	BE	Thesaurierend	LU0504482588	0,70%	
	BE2	Ausschüttend	LU0562928027	0,70%	
	BZC	Thesaurierend	LU0996294285	0,70%	
	MC	Thesaurierend	LU1662787081	0,02%	
	RE	Thesaurierend	LU1746216750	0,95%	
FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND	AC	Thesaurierend	LU2466373771	1,71%	
	BC	Thesaurierend	LU2466185423	0,93%**	
	BD	Thesaurierend	LU2466185340	0,87%	
	BE	Thesaurierend	LU2466185696	0,85%	
	LC	Thesaurierend	LU2466185852	0,61%	
	LD	Thesaurierend	LU2466185779	0,63%	
	VC	Thesaurierend	LU3074456461	0,82%**	
	VE	Thesaurierend	LU3074456545	0,82%**	

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Teilfonds	Klasse		ISIN	TER	Synthetische TER
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND	AC2	Ausschüttend	LU1039931727	1,30%	
	AD2	Ausschüttend	LU1966010313	1,30%	
	AE	Thesaurierend	LU1569827170	1,30%	
	AE2	Ausschüttend	LU1039931131	1,30%	
	BC	Thesaurierend	LU1353175273	0,66%	
	BD	Thesaurierend	LU1253563115	0,66%	
	BE	Thesaurierend	LU1083847274	0,66%	
	BE2	Ausschüttend	LU1816295767	0,66%	
	HC	Thesaurierend	LU2079712274	0,46%	
	HE	Thesaurierend	LU2079712944	0,46%	
	MC	Thesaurierend	LU1039932618	0,06%	
	ME	Thesaurierend	LU1083847357	0,06%	
	MD	Thesaurierend	LU2551490167	0,06%	
	RC2	Ausschüttend	LU1880995995	0,91%	
FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND	AC	Thesaurierend	LU1461846260	1,01%	
	AD	Thesaurierend	LU1461846344	1,00%	
	AE	Thesaurierend	LU1461846427	1,01%	
	AE2	Ausschüttend	LU1461846690	1,01%	
	BC	Thesaurierend	LU1075315488	0,51%	
	BD	Thesaurierend	LU1882613703	0,51%	
	BE	Thesaurierend	LU1075314754	0,51%	
	FE2	Ausschüttend	LU2262307007	0,43%	
	GC	Thesaurierend	LU1975522472	0,41%	
	GE	Thesaurierend	LU1975521581	0,41%	
	ME	Thesaurierend	LU2555778161	0,06%	
FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND	BD	Thesaurierend	LU2329724327	0,56%	
	BE2	Ausschüttend	LU2329724160	0,57%	
	LC	Thesaurierend	LU2329724673	0,41%	
	LE2	Ausschüttend	LU2329724590	0,41%	
	MD	Thesaurierend	LU2572017163	0,21%	
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND	AC2	Ausschüttend	LU0997996508	1,61%	1,65%
	AE2	Ausschüttend	LU0997985303	1,59%	1,63%
	BC	Thesaurierend	LU0997999601	0,99%	1,03%
	BE	Thesaurierend	LU1253562810	0,99%	1,03%
	MC	Thesaurierend	LU0998002165	0,13%	0,17%
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND	AC2	Ausschüttend	LU1316411096	1,23%	1,29%
	AE2	Ausschüttend	LU1316412144	1,28%	1,34%
	BC2	Ausschüttend	LU1316411252	0,84%	0,90%
	MC	Thesaurierend	LU1316411682	0,45%	0,51%
FISCH CONVEX INNOVATION FUND	AC	Thesaurierend	LU2547122213	0,27%**	
	AE2	Ausschüttend	LU2547122304	-*	
	LC	Thesaurierend	LU2547122999	0,65%**	

* Die TERs der Anteilklassen, die vor weniger als 4 Monaten aufgelegt wurden, werden nicht berechnet.
** Die TERs der Anteilklassen, die im Laufe des Jahres aufgelegt wurden, wurden annualisiert.

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

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.

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
- FISCH CONVEX INNOVATION FUND klassifiziert.

Die Teilfonds
- FISCH BOND CHF FUND
- FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

sind zum 31. Dezember 2025 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**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

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, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion) > 10,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 0,00 % 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 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.

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

  Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds, 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.

  Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

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

  - THG-Emissionen 7470,4635
    (Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - THG-Emissionen 490,2811
    (Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - THG-Emissionen 13197,3566
    (Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - THG-Emissionen 7960,7447
    (Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - THG-Emissionen 21138,5747
    (Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - CO2-Fußabdruck 146,7989
    (Messgröße: CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - CO2-Fußabdruck 392,2585
    (Messgröße: CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1455,7419
  (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 1455,7419
  (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 1,45%
  (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 35,36%
  (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 62,86%
  (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 0,1317
  (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 0,0035
  (Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

- Soziales und Beschäftigung 0,0850
  (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)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- konventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse

Die Ausschlüsse, die geändert wurden:

- Atomwaffen (Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse -> Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse -> Kohle (Produktion) > 10,00% Umsatzerlöse

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	7470,4635	22014,5260	48753,4348
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	490,2811	1943,5920	6507,2307
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	13197,3566	34675,7960	61213,9990
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	7960,7447	23958,1180	55260,6655
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	21138,5747	60058,5501	118120,2496
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	146,7989	197,0723	285,8787
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	392,2585	504,8913	612,5254
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1455,7419	1168,3531	1037,8133
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1455,7419	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	1,45%	4,80%	0,00%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
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%	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	35,36%	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%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	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.	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.	n.a.

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Emmisionen	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)	62,86%	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	0,1317	0,2135	27,9717
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,00%	0,00%	0,00%
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0035	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)	0,0850	0,0874	0,1323

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

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

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

- *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 Investitionsentscheiden systematisch berücksichtigt.



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: 01.01.2025 – 31.12.2025

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, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
4,5000% EVERGY 24/27 CV	Utilities	4.27	USA
4,1250% DUKE ENERGY 23/26 CV	Utilities	4.10	USA
The Southern Co. DL-Conv. Notes 2023(25)	Utilities	4.02	USA
0,2500% AKAMAI TECHN 25/33 CV	Technology	3.14	USA
0,8750% UBER TECHNO. 24/28	Communications	2.83	USA
4,3750% WEC ENERGY 25/29 CV	Utilities	2.64	USA
1,6250% SCHNEID.ELEC 24/31 CV MTN	Industrial	2.59	Frankreich
ANLLIAN Capital 2 Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2024(29)	Consumer, Cyclical	2.56	Brit. Jungfern-Inseln
Baidu Inc. DL-Zero Exch. Bonds 2025(32)	Communications	2.41	Kaimaninseln
0,2500% JD.COM 25/29	Communications	2.34	Kaimaninseln
3,1250% WELLTOWER OP 24/29CV 144A	Financial	2.30	USA
3,3750% CMS ENERGY 23/28	Utilities	1.98	USA
1,0000% BARCLAYS BK 2029 MTN	Financial	1.67	Großbritannien
Alibaba Group Holding Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2025(32)Reg.S	Communications	1.67	Kaimaninseln
1,8750% RAG STIFTUNG 22/29	Energy	1.66	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 Teilfonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 99,60% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Teilfondsvermögen):

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 99,60%
#2 Andere Investitionen 0,40%



#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.

Historische Vergleiche der Vermögensaufstellung für Artikel 8	GJ 2023	GJ 2024	GJ 2025
#1 Ausgerichtet auf Ö/S Merkmale	93,69%	100.18%	99,60%
#2 Andere Investitionen	6,31%	-0.18%	0,40%
#1A Nachhaltige Investitionen	0.00%	0.00%	0.00%
#1B Andere Ö/S Merkmale	0.00%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Andere Umweltziele	0.00%	0.00%	0.00%
Soziale Ziele	0.00%	0.00%	0.00%

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?

Sektor	%Assets
Utilities	23.59
Financial	19.53
Communications	15.05
Industrial	11.77
Technology	9.03
Consumer, Cyclical	4.56
Consumer, Non-cyclical	4.00
Energy	3.44
Basic Materials	2.47
Supply	1.55
Technologie	0.65
Raw Materials	0.19

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 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[1]?

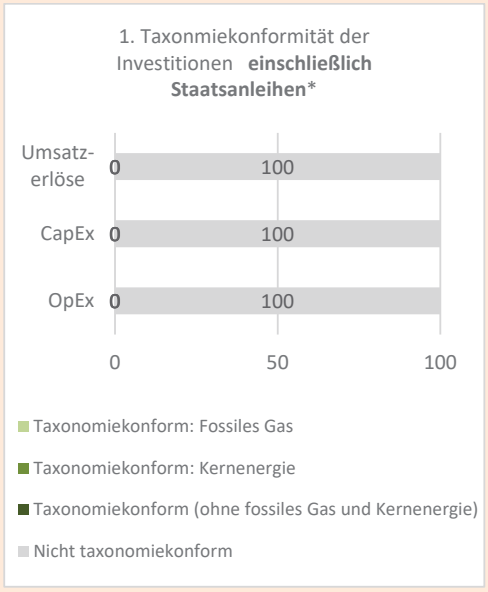
☐ Ja:

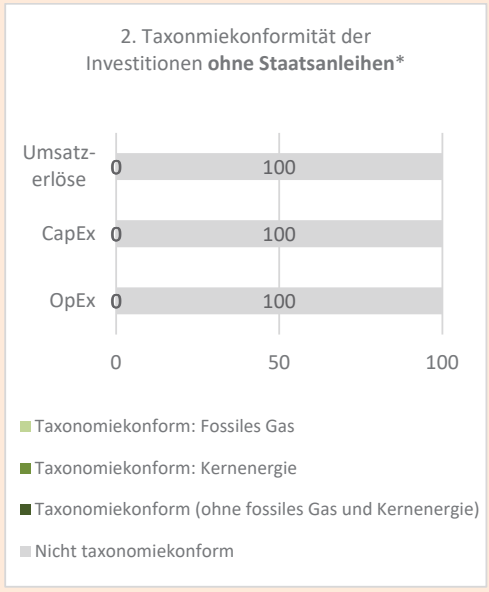
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ 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.





Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

[1] 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.

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

Dieser Teilfonds 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 Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- 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 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 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 Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds 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 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 CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300G7PKXLKFNXP803

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

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, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion) > 10,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 0,00 % 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).

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.

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

  Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds, 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.

  Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

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

  - THG-Emissionen 10735,8095
    (Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - THG-Emissionen 2346,5342
    (Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - THG-Emissionen 33654,5434
    (Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - THG-Emissionen 13082,3437
    (Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - THG-Emissionen 46310,8984
    (Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - CO2-Fußabdruck 80,0247
    (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 282,0113
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 868,8515
  (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 868,8515
  (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 0,94%
  (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 32,93%
  (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 48,66%
  (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 0,2637
  (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 0,0066
  (Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

- Soziales und Beschäftigung 0,0527
  (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)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- konventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse

Die Ausschlüsse, die geändert wurden:

- Atomwaffen (Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse -> Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse -> Kohle (Produktion) > 10,00% Umsatzerlöse

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	10735,8095	11001,5172	19874,8453
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	2346,5342	2202,4855	3828,0952
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	33654,5434	44250,8247	50393,4386
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	13082,3437	13204,0027	23702,9406
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	46310,8984	56533,9296	71147,5472
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	80,0247	77,9377	110,0828
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	282,0113	336,0291	331,0674
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	868,8515	723,1743	799,6576
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	868,8515	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	0,94%	2,42%	0,00%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
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%	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	32,93%	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%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder. in die investiert wird	n.a.	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.	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.	n.a.

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Emmisionen	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)	48,66%	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	0,2637	0,2716	7,3446
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,00%	0,00%	0,00%

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0066	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)	0,0527	0,0483	0,0638

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

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.
Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht. nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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.
Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht. nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- *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 Investitionsentscheiden systematisch berücksichtigt

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: 01.01.2025 – 31.12.2025

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. wo diese fehlt. wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Baidu Inc. DL-Zero Exch. Bonds 2025(32)	Communications	2,08	Kaimaninseln
1,6250% SCHNEID.ELEC 24/31 CV MTN	Industrial	2,03	Frankreich
The Southern Co. DL-Conv. Notes 2023(25)	Utilities	2,00	USA
0,8750% UBER TECHNO. 24/28	Communications	1,92	USA
0,8750% PING A.I 24/29 CV	Financial	1,85	China
3,1250% WELLTOWER OP 24/29CV 144A	Financial	1,84	USA
1,8750% RAG STIFTUNG 22/29	Energy	1,77	Deutschland
1,0000% BARCLAYS BK 2029 MTN	Financial	1,77	Großbritannien
Morgan Stanley Finance LLC Exch.NTS2025(28) Taiw an Semico	Financial	1,64	USA
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS25/07.03.30 TENC	Financial	1,63	Jersey
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2025(28)	Financial	1,62	Jersey
2,3750% TELIX PHARMA 24/29 CV	Consumer, Non-cyclical	1,50	Australien
0,2500% AKAMAI TECHN 25/33 CV	Technology	1,47	USA
4,6250% RIVIAN AUTOM 24/29 CV	Consumer, Cyclical	1,43	USA
Grab Holdings Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)	Communications	1,40	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 Teilfonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 99,80% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Teilfondsvermögen):

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 99,80%
#2 Andere Investitionen 0,20%



#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.

Historische Vergleiche der Vermögensaufstellung für Artikel 8	GJ 2023	GJ 2024	GJ 2025
#1 Ausgerichtet auf Ö/S Merkmale	96,98%	98,67%	99,80%
#2 Andere Investitionen	3,02%	1,33%	0,20%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
#1B Andere Ö/S Merkmale	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%
Andere Umweltziele	0,00%	0,00%	0,00%
Soziale Ziele	0,00%	0,00%	0,00%

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?

Sektor	%Assets
Technology	20,45
Financial	19,67
Communications	12,64
Industrial	10,34
Consumer, Non-cyclical	11,40
Utilities	8,95
Consumer, Cyclical	5,21
Energy	4,08
Basic Materials	3,11
Technologie	1,16
Raw Materials	0,19

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 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[1]?

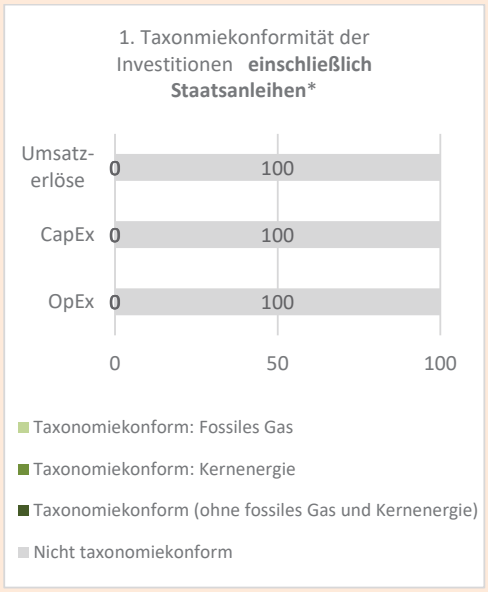
☐ Ja:

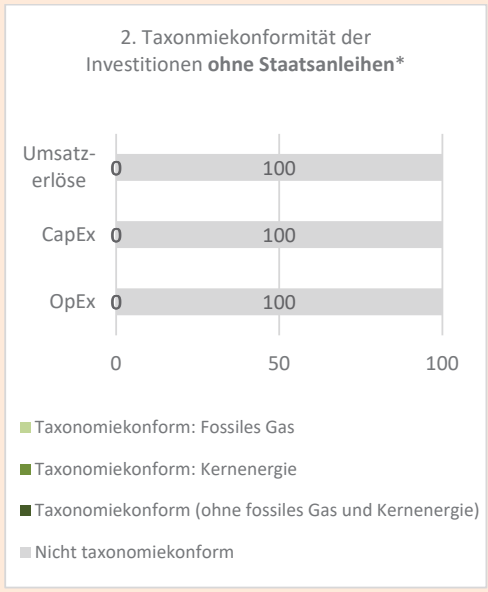
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ 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.





Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

[1] 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.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen. die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Dieser Teilfonds 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 Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht. nachhaltige Investitionen zu tätigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden. übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- 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 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 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 Investmentfonds erforderlich. von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds 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 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 CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300VH1ZFIY4J5UE24

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

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, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion) > 10,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 0,00 % 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 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.

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds, 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.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

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

- THG-Emissionen 6394,4382
  (Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 1584,6800
  (Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 21612,7160
  (Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 7979,1182
  (Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 29135,8382
  (Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 74,8885
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2 (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 265,9212
  (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 847,1282
  (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 847,1282
  (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 2,29%
  (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 32,81%
  (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 52,52%
  (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 0,1368
  (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 0,0056
  (Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

- Soziales und Beschäftigung 0,0499
  (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)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- konventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse

Die Ausschlüsse, die geändert wurden:

- Atomwaffen (Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse -> Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse -> Kohle (Produktion) > 10,00% Umsatzerlöse

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	6394,4382	5142,6902	9302,4520
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1584,6800	1098,1675	1901,8700
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	21612,7160	22072,7889	31661,2094
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	7979,1182	6240,8578	11204,3220
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	29135,8382	27791,5587	41524,6360
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	74,8885	64,0794	97,2451
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	265,9212	286,8175	358,6385
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	847,1282	690,4509	864,9205
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	847,1282	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	2,29%	2,96%	0,00%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
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%	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	32,81%	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%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	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.	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.	n.a.

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Emmisionen	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)	52,52%	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	0,1368	0,0790	3,0990
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,00%	0,00%	0,00%
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0056	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)	0,0499	0,0372	0,0297

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

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

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

- *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 Investitionsentscheiden systematisch berücksichtigt.



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: 01.01.2025 – 31.12.2025

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, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
3,1250% WELLTOWER OP 24/29CV 144A	Financial	2,25	USA
0,5000% ALIBABA HLDG 25/31 CV	Communications	2,04	Kaimaninseln
0,8750% UBER TECHNO. 24/28	Communications	1,85	USA
1,7500% SK HYNIX 23/30 CV	Technology	1,83	Südkorea
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2025(28)	Financial	1,66	Jersey
1,0000% BARCLAYS BK 2029 MTN	Financial	1,61	Großbritannien
Bank of America Corp. 7.25% NC Perp.Con.Pfd L DL1000	Financial	1,60	USA
Morgan Stanley Finance LLC Exch.NTS2025(28) Taiwan Semico	Financial	1,55	USA
2,7500% B2GOLD 25/30 CV 144A	Basic Materials	1,49	Canada
2,3750% TELIX PHARMA 24/29 CV	Consumer, Non-cyclical	1,41	Australien
1,9700% SCHNEID.ELEC 23/30 CV MTN	Industrial	1,40	Frankreich
4,1250% DUKE ENERGY 23/26 CV	Utilities	1,39	USA
ON Semiconductor Corp. DL-Zero Exch.Nts 2021(27)	Technology	1,36	USA
1,8750% RAG STIFTUNG 22/29	Energy	1,25	Deutschland
2,2500% ASCENDIS PH. 23/28 CV	Konsum, nicht zyklisch	1,22	Dänemark



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 Teilfonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 98,50% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Teilfondsvermögen):

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 98,50%
#2 Andere Investitionen 1,50%



#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.

Historische Vergleiche der Vermögensaufstellung für Artikel 8	GJ 2023	GJ 2024	GJ 2025
#1 Ausgerichtet auf Ö/S Merkmale	94,31%	96,99%	98,50%
#2 Andere Investitionen	5,69%	3,01%	1,50%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
#1B Andere Ö/S Merkmale	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%
Andere Umweltziele	0,00%	0,00%	0,00%
Soziale Ziele	0,00%	0,00%	0,00%

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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	%Assets
Technology	21,77
Financial	20,20
Communications	15,16
Consumer, Non-cyclical	11,90
Industrial	8,35
Consumer, Cyclical	7,55
Utilities	5,29
Basic Materials	4,05
Energy	3,31
Raw Materials	0,13

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 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[1]?

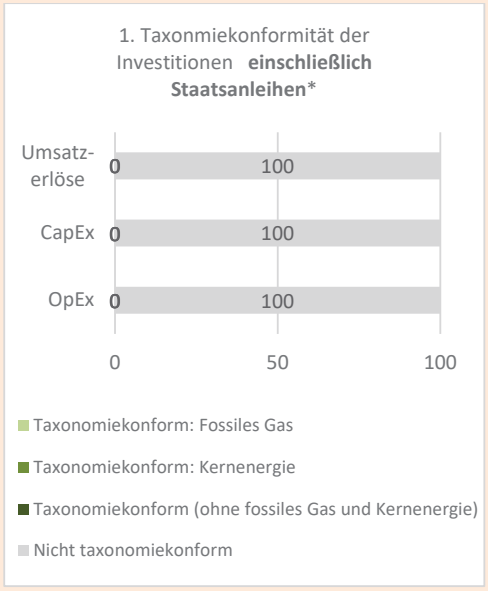
☐ Ja:

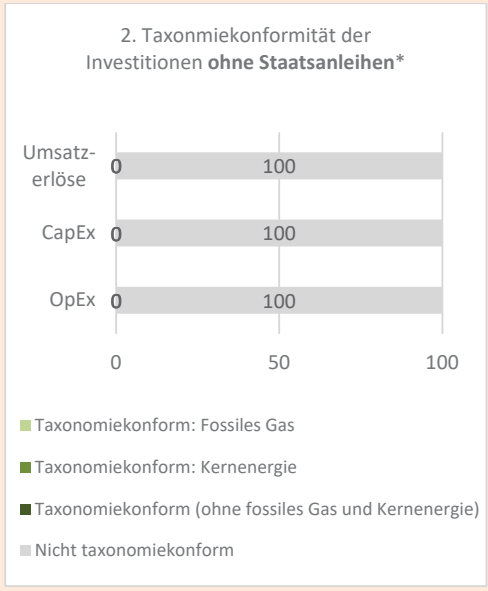
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ 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.





Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

[1] 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.

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

Dieser Teilfonds 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 Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- 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 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 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 Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds 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 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 CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300DGVSLM6KSCXQ79

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 90,40 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** 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 waren ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 1,00% Umsatzerlöse
- Gas (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 50,00% Umsatzerlöse
- Gentechnik (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- GMO (Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion) > 0,00 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die im Uranabbau tätig sind (Ausschluss, wenn die Umsatzschwelle von 5,00% Prozent auf Emittentenebene überschritten wird)
- Unternehmen, die an der Stromerzeugung auf Basis von Atom-/Kernenergie beteiligt sind (Ausschluss, wenn die 5,00% Prozent Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten wird)
- Unternehmen, die sich mit dem Betrieb von Kernkraftwerken und/oder der Herstellung von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke befassen (Ausschluss, wenn die 5,00% Prozent Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten
- Atomwaffen (Vorgelagerte Tätigkeiten,, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0,00 % Umsatzerlöse
- Öl (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 10,00 %Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion) > 0,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 0,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten,, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0,00 % Umsatzerlöse

- Unkonventionelle Öl- und Gasgewinnung, wie Ölsande (Oil Sands), Schieferöl (Shale Oil) und Arktische Bohrung (Arctic Drilling) (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Stromerzeugung mit einer THG5-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO2e/kWh > 50,00 % Umsatzerlöse (Produktion)
- Öl (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gas (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Vorgelagerte Tätigkeiten,, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 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 Prinzipen 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).

Zusätzlich zu den Ausschlüssen berücksichtigt der Anlageverwalter im Auswahlprozess eine Kombination aus Best-of-Class (Branchenrating)- und Best-in-Class (Unternehmensrating)-Ansatz. Durch diese Nachhaltigkeitsanalyse wird versucht, Risiken im Portfolio zu minimieren, indem in Wandelanleihen von Unternehmen investiert wird, welche im Vergleich mitanderen Unternehmen von Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken weniger betroffen sind. In dieser Nachhaltigkeitsanalyse werden vier Indikatoren kombiniert, welche sowohl Unternehmen innerhalb ihrer Branchengruppebewerten als auch Branchengruppen unterschiedlich gewichten. Folgende Kriterien werden dabei berücksichtigt:

- Eine gesamtheitliche Bewertung von ESG-Risiken und Chancen eines Unternehmens im Vergleich innerhalb der Branche

- Eine Kombination rückwärts- und zukunftsgerichteter Indikatoren zur Messung von Klimarisiken und -chancen

- Maßnahmen von Unternehmen zur Verbesserung von ESG-Risiken und -Chancen im Zeitverlauf

-Aktivitäten mit positiver Umweltauswirkung

Außerdem wird das so erstellte Anlageuniversum durch einen ESG-Integrations-Ansatz nach zukunftsgerichteten ESG-Kriterien überprüft und mittels dieser Kriterien nachhaltige Anlagen definiert. Das Ziel der nachhaltigen Investitionen ist der Übergang zu einer dekarbonisierten Wirtschaft in allen Sektoren. Folgende Indikatoren werden dabei berücksichtigt:

-Die CO2- Intensität (Scope 1+2)

-Der Umsatz eines Unternehmens durch Tätigkeiten mit positiven Umweltauswirkungen

-Die Mitgliedschaft oder Verpflichtung eines Unternehmens zu Science Based Targets

Bei der 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 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 Teilfonds, 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.

  Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

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

  - THG-Emissionen 4949,5731
    (Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - THG-Emissionen 1181,9642
    (Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - THG-Emissionen 25838,7260
    (Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - THG-Emissionen 6131,5374
    (Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - THG-Emissionen 31873,9584
    (Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 32,0074
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 167,2310
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 558,7725
  (Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 7,47%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 76,11%
  (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 76,11%
  (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 1,1945
  (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 0,1182
  (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 6,7714
  (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 n.a.
  (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 n.a.
  (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 0,0637
  (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 0,8550
  (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 0,6173
  (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 0,12%
  (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 0,0000
  (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 0,3036
  (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 1,14%
  (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 15,91%
  (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 33,98%
  (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 43,56%
  (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)

- Soziales und Beschäftigung 0,0072
  (Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

Die Ausschlüsse, die geändert wurden:

- Kohle (Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse -> Kohle (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 1,00% Umsatzerlöse

Die Ausschlüsse, die addiert wurden:

- Gas (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 50,00% Umsatzerlöse
- Öl (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 10,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 0,00 % Umsatzerlöse

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	4949,5731	10271,7364	12582,5194
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1181,9642	2297,6550	4816,0865
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	25838,7260	41106,0688	67014,7802
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	6131,5374	12569,3914	17398,6059
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	31873,9584	53959,2380	82286,0370
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	32,0074	53,9306	46,3460

2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	167,2310	232,9558	212,1157
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	558,7725	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	7,47%	2,81%	2,99%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energie**verbrauchs** der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	76,11%	74,89%	69,77%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energie**erzeugung** der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	76,11%	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.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE B	1,1945	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE C	0,1182	0,1495	0,2506
	klimaintensive Sektoren NACE D	6,7714	4,5490	0,0401
	klimaintensive Sektoren NACE E	n.a.	2,0550	4,3902
	klimaintensive Sektoren NACE F	n.a.	0,0941	0,0000
	klimaintensive Sektoren NACE G	0,0637	0,0431	0,0043
	klimaintensive Sektoren NACE H	0,8550	3,0149	18,1358
	klimaintensive Sektoren NACE L	0,6173	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	0,12%	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	0,0000	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	0,3036	0,5011	0,4438
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
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%	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	1,14%	0,00%	55,91%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15,91%	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	33,98%	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%	0,00%

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	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.	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.	n.a.

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Emmisionen	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)	43,56%	39,92%	28,07%
Wasser, Abfall und	6. Wasserverbrauch und Recycling			
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	n.a.	0,00%	0,00%

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0072	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)	n.a.	0,0550	0,0363

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

- ***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 CO2-Intensität (Scope 1+2 (t/$m sales) musste 50% tiefer als die gewichtete CO2-Intensität des Benchmarks sein. In der dem Fonds zur Verfügung stehenden Anlageklasse (globale Wandelanleihen) gibt es keinen Index, welcher ökologische und/oder soziale Merkmale berücksichtigt. Der Fonds verglich sich deshalb mit dem allgemein verwendeten Referenzindex Refinitiv Global Focus Hedged CB (EUR). Durch das Ziel einer um 50% tieferen CO2-Intensität (Scope 1+2 (t/$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 (commited) 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 Investitionsentscheiden 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 Prinzipen 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 Investitionsentscheiden 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: 01.01.2025 – 31.12.2025

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, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
3,3750% CMS ENERGY 23/28	Utilities	3,78	USA
1,6250% SCHNEID.ELEC 24/31 CV MTN	Industrial	2,97	Frankreich
Morgan Stanley Finance LLC Exch.NTS2025(28) Taiw an Semico	Financial	2,37	USA
0,8000% IBERDR.FINA. 22/27 CV MTN	Utilities	2,34	Spanien
3,1250% WELLTOWER OP 24/29CV 144A	Financial	2,26	USA
1,0000% BARCLAYS BK 2029 MTN	Financial	2,15	Großbritannien
Baidu Inc. DL-Zero Exch. Bonds 2025(32)	Communications	2,08	Kaimaninseln
0,8750% PING A.I. 24/29 CV	Financial	2,04	China
0,8750% UBER TECHNO. 24/28	Communications	1,92	USA
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2025(28)	Financial	1,90	Jersey
1,8750% RAG STIFTUNG 22/29	Energy	1,84	Deutschland
4,6250% RIVIAN AUTOM 24/29 CV	Consumer, Cyclical	1,67	USA
0,2500% AKAMAI TECHN 25/33 CV	Technology	1,57	USA
ANLLIAN Capital 2 Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2024(29)	Consumer, Cyclical	1,54	Brit. Jungfern-Inseln
0,2500% TYLER TECHS 22/26 CV	Technology	1,54	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 Teilfonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

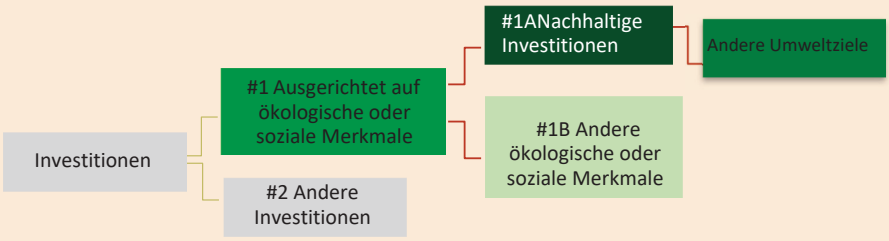
Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Teilfondsvermögen):

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 100,00 %
#2 Andere Investitionen 0,00 %
#1A Nachhaltige Investitionen 90,40%
#1B Andere Ö/S Merkmale 9,60%
Andere Umweltziele 90,40%



#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.

Historische Vergleiche der Vermögensaufstellung für Artikel 8	GJ 2023	GJ 2024	GJ 2025
#1 Ausgerichtet auf Ö/S Merkmale	96,62%	98,80%	100,00%
#2 Andere Investitionen	3,08%	1,20%	0,00%
#1A Nachhaltige Investitionen	87,96%	83,32%	90,40%
#1B Andere Ö/S Merkmale	12,04%	15,48%	9,60%
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%
Andere Umweltziele	87,96%	83,32%	90,40%
Soziale Ziele	0,00%	0,00%	0,00%

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?

Sektor	%Assets
Financial	22,44
Technology	22,89
Communications	14,07
Industrial	9,01
Consumer, Non-cyclical	9,70
Utilities	7,31
Consumer, Cyclical	6,27
Energy	3,16
Basic Materials	1,20

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 erzielen, lag bei 7,47%.

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[1]?

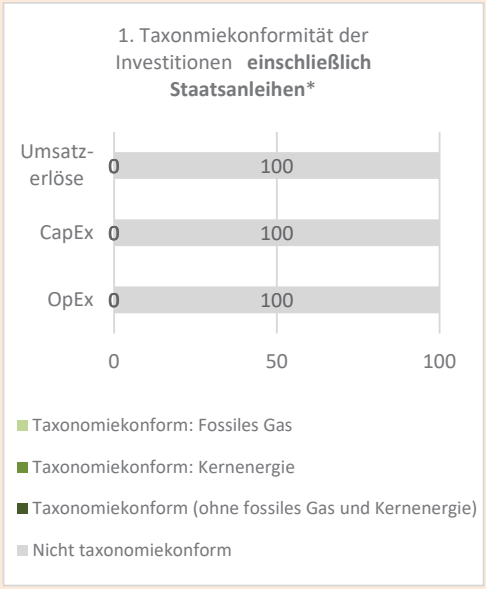
☐ Ja:

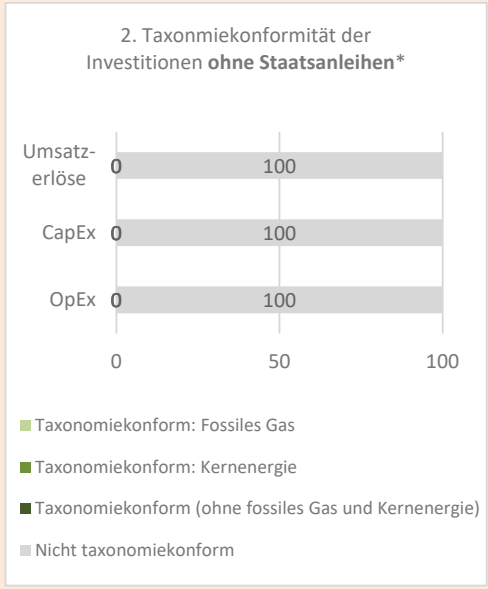
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ 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.





Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

[1] 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.

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

Dieser Teilfonds 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 Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit sozialer Zielsetzung betrug 50,00%. Der tatsächlich erreichte Prozentsatz nachhaltiger Investitionen mit sozialer Zielsetzung lag bei 90,40%.



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 Teilfonds 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 Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- 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 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 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 Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds 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 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 CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5493003059DNO4RX8T15

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

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, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion) > 10,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 0,00 % 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 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.

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds, 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.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

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

- THG-Emissionen 6720,8198
  (Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 644,3193
  (Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 17182,3006
  (Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 7365,1391
  (Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 24412,1464
  (Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 104,5740
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2 (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 345,9499
  (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 1136,1067
  (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 1136,1067
  (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 3,21%
  (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 – 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 66,53%
  (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 0,0949
  (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 0,0636
  (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)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- konventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse

Die Ausschlüsse, die geändert wurden:

- Atomwaffen (Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse -> Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse -> Kohle (Produktion) > 10,00% Umsatzerlöse

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	6720,8198	10221,2860	20794,0373
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	644,3193	1108,2398	2716,6085
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	17182,3006	18168,9763	42492,6450
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	7365,1391	11329,5258	23510,6458
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	24412,1464	30143,3772	66208,1722
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	104,5740	156,7836	218,5125
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	345,9499	421,2293	612,4652
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1136,1067	1027,2888	1317,4217
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1136,1067	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	3,21%	4,25%	0,00%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
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%	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%	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%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	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.	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.	n.a.

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Emmisionen	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)	66,53%	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	0,0949	0,1312	12,0879
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,00%	0,00%	0,00%

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0033	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)	0,0636	0,0682	0,0943

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

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

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

- *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 Investitionsentscheiden 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: 01.01.2025 – 31.12.2025

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, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
3,1250% WELLTOWER OP 24/29CV 144A	Financial	4,52	USA
1,7500% SK HYNIX 23/30 CV	Technology	4,36	Südkorea
4,1250% DUKE ENERGY 23/26 CV	Utilities	3,52	USA
0,8750% UBER TECHNO. 24/28	Communications	3,52	USA
4,5000% EVERGY 24/27 CV	Utilities	2,89	USA
0,5000% ALIBABA HLDG 25/31 CV	Communications	2,76	Kaimaninseln
Bank of America Corp. 7.25% NC Perp.Con.Pfd L DL1000	Financial	2,72	USA
Meituan DL-Zero Conv. Bonds 2021(28)	Communications	2,48	Kaimaninseln
The Southern Co. DL-Conv. Notes 2023(25)	Utilities	2,16	USA
2,2500% RHEINMETALL WS 23/30	Industrial	2,03	Deutschland
ANLLIAN Capital 2 Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2024(29)	Consumer, Cyclical	1,82	Brit. Jungfern-Inseln
1,9700% SCHNEID.ELEC 23/30 CV MTN	Industrial	1,75	Frankreich
1,0000% BARCLAYS BK 2029 MTN	Financial	1,69	Großbritannien
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2025(28)	Financial	1,64	Jersey
Morgan Stanley Finance LLC Exch.NTS2025(28) Taiw an Semico	Financial	1,63	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 Teilfonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 94,40% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Teilfondsvermögen):

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 94,40%
#2 Andere Investitionen 5,60%



#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.

Historische Vergleiche der Vermögensaufstellung für Artikel 8	GJ 2023	GJ 2024	GJ 2025
#1 Ausgerichtet auf Ö/S Merkmale	95,74%	97,92%	94,40%
#2 Andere Investitionen	4,26%	2,08%	5,60%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
#1B Andere Ö/S Merkmale	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%
Andere Umweltziele	0,00%	0,00%	0,00%
Soziale Ziele	0,00%	0,00%	0,00%

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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	%Assets
Financial	22,51
Communications	19,07
Utilities	15,65
Technology	13,97
Industrial	9,88
Consumer, Cyclical	5,02
Consumer, Non-cyclical	3,45
Energy	3,25
Basic Materials	2,87
Raw Materials	0,30

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 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[1]?

☐ Ja:

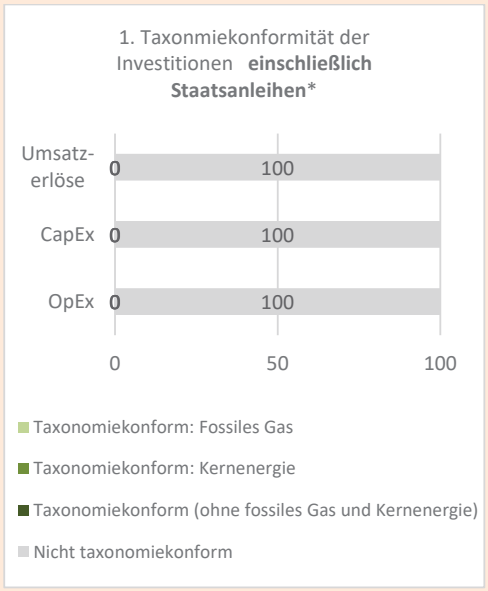
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

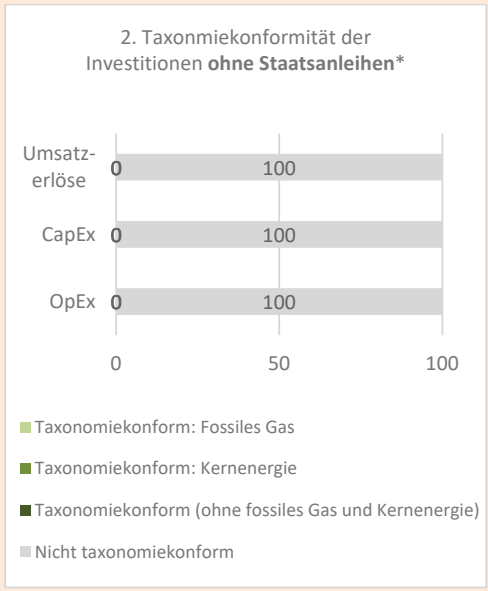
☒ Nein

[1] 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.





Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- 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 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 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 Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds 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 Teilfonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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**	☒ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt

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, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion) > 10,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 0,00 % 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 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 Teilfonds, 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.

  Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

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

  - THG-Emissionen 31788,0728
    (Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - THG-Emissionen 4228,5805
    (Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - THG-Emissionen 110795,3051
    (Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - THG-Emissionen 36016,6533
    (Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - THG-Emissionen 148694,5161
    (Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - CO2-Fußabdruck 139,8153
    (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2 (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 575,7219
  (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 1700,8091
  (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 1700,8091
  (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 3,05%
  (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 22,55%
  (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 71,9585
  (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 49,79%
  (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 3,2170
  (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 0,0180
  (Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

- Soziales und Beschäftigung 0,0245
  (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)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- konventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse

Die Ausschlüsse, die geändert wurden:

- Atomwaffen (Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse -> Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse -> Kohle (Produktion) > 10,00% Umsatzerlöse

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	31788,0728	35892,1871	18928,6181
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	4228,5805	9397,3651	3486,0053
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	110795,3051	159550,1137	65825,0398
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	36016,6533	45289,5522	22414,6235
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	148694,5161	205882,6660	86368,0063
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	139,8153	143,0771	57,1316
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	575,7219	650,1778	218,7631
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1700,8091	1326,2793	1459,1767
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1700,8091	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	3,05%	4,13%	0,69%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
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%	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	22,55%	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%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	71,9585	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	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%	0,00%

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Emmisionen	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)	49,79%	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	3,2170	3,5028	0,3953
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,00%	0,00%	0,00%
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0180	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)	0,0245	0,0329	0,0534

n.a..: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentschei-dungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales

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

Nicht anwendbar.
Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- *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 Investitionsentscheiden systematisch berücksichtigt.

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, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 – 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
1,7500% TSMC ARIZONA 21/26	Technology	1,47	USA
2,8750% AFRICA FIN.21/28 MTN REGS	Government	1,25	Übrige intern. Organis.
4,8750% SK BROADBAND 23/28	Communications	1,23	Südkorea
5,8040% F.ABU.DA.BK. 24/35 FLR	Financial	1,23	Ver.Arabische Emirate
Standard Chartered PLC DL-FLR Notes 2021(26/27) Reg.S	Financial	1,22	Großbritannien
2,2500% TSMC GLOBAL 21/31 REGS	Technology	1,22	Brit. Jungfern-Inseln
6,7500% CORP.ANDINA 25/UND. FLR	Government	1,15	Andean Development Corp.
2,5000% ABU DH.PORTS 21/31 MTN	Consumer, Non-cyclical	1,14	Ver.Arabische Emirate
5,7800% TMS ISSUER 23/32 REGS	Energy	1,11	Luxemburg
5,3000% BANGKOK BK 23/28 REGS	Financial	1,09	Thailand
5,4000% SANDS CHINA 19-28	Consumer, Cyclical	1,08	Kaimaninseln
4,9500% ABQ FINANCE 25/30 MTN	Financial	1,07	Kaimaninseln
7,5250% BCO SANT.MEX 18/28 FLR	Financial	1,03	Mexiko
4,7500% ANG. AM.CAP. 22/32 MTN	Basic Materials	1,00	Großbritannien
5,2470% QIIB S.ORYX 24/29 MTN	Financial	0,99	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 Teilfonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 96,70% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Teilfondsvermögen):

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 96,70%
#2 Andere Investitionen 3,30%



#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.

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.

Historische Vergleiche der Vermögensaufstellung für Artikel 8	**GJ 2023**	**GJ 2024**	**GJ 2025**
#1 Ausgerichtet auf Ö/S Merkmale	94,24%	98,94%	96,70%
#2 Andere Investitionen	5,76%	1,06%	3,30%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
#1B Andere Ö/S Merkmale	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%
Andere Umweltziele	0,00%	0,00%	0,00%
Soziale Ziele	0,00%	0,00%	0,00%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	%Assets
Financial	35,64
Energy	11,26
Utilities	10,75
Basic Materials	9,67
Communications	6,64
Government	5,65
Consumer, Cyclical	5,18
Technology	4,65
Consumer, Non-cyclical	4,19
Industrial	1,60

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 Rates17 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[1]?

☐ Ja:

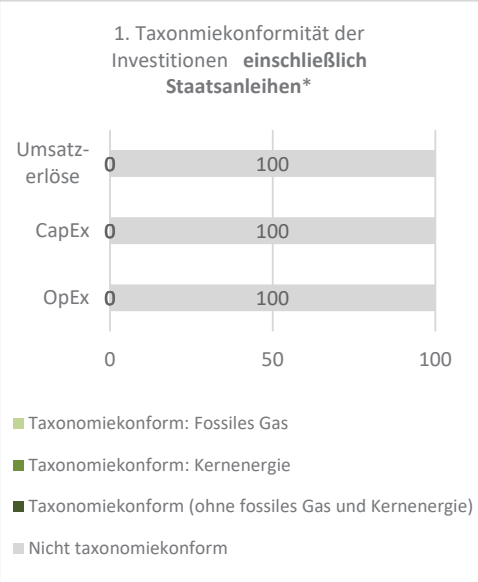
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

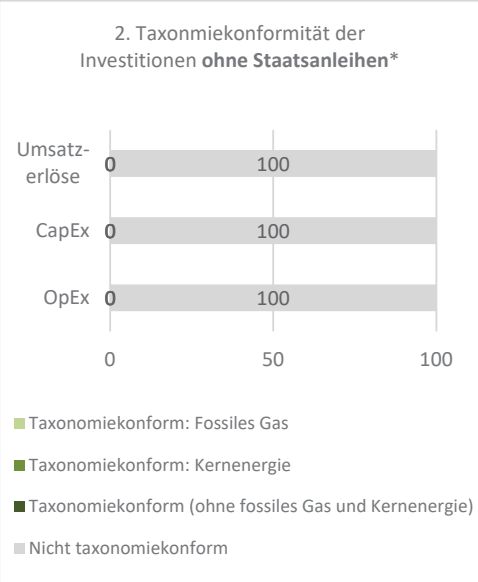
☒ Nein

[1] 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.





Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Teilfonds 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 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 Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds 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 Teilfonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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 HIGH YIELD FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5493007R0NOEPAGLVU23

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

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, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion) > 10,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 0,00 % 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 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 Teilfonds, 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.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

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

- THG-Emissionen 45537,0351
  (Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 9978,4698
  (Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 343160,3061
  (Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 55515,5049
  (Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 415134,2958
  (Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 127,6697
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 959,3090
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1624,1199
  (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 1624,1199
  (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 12,86%
  (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 1,96%
  (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 27,74%
  (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 45,44%
  (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 1,5146
  (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 0,0790
  (Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

- Soziales und Beschäftigung 0,0585
  (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)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- konventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse

Die Ausschlüsse, die geändert wurden:

- Atomwaffen (Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse -> Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse -> Kohle (Produktion) > 10,00% Umsatzerlöse

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	45537,0351	54597,5154	40113,3912
	Scope 2 Treibhausgasemissionen Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	9978,4698	10878,4458	9285,0651
	Scope 3 Treibhausgasemissionen Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	343160,3061	389772,4542	300052,7966
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	55515,5049	65475,9612	49398,4564
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	415134,2958	463416,4307	327689,2487
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	127,6697	134,5439	90,2114
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	959,3090	953,8797	597,9997
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1624,1199	1730,9146	2512,1697
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1624,1199	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	12,86%	9,83%	0,00%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
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	1,96%	1,34%	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	27,74%	27,19%	29,88%
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%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	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.	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.	n.a.

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Emmisionen	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)	45,44%	46,56%	21,43%
Wasser, Abfall und Materialemissionen	6. Wasserverbrauch und Recycling			
	Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz	1,5146	20,3149	16,6413
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,00%	0,00%	0,00%
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0790	0,1418	0,1521
	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)	0,0585	0,0406	0,0201

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

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

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

- *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 Investitionsentscheiden 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: 01.01.2025 – 31.12.2025

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, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
4,3750% TEV.P.F.N.II 21/30	Consumer, Non-cyclical	1,07	Niederlande
6,7000% PEMEX 22/32	Energy	0,91	Mexiko
4,7500% CHS/SYS 21/31 144A	Consumer, Non-cyclical	0,73	USA
5,2500% IRON MOUNT. 20/30 144A	Financial	0,70	USA
2,5000% UGI INTL 21/29 REGS	Energy	0,63	USA
5,0000% OLIN CORP. 2030	Basic Materials	0,62	USA
6,1250% MACY'S RET.H 22/32 144A	Consumer, Cyclical	0,60	USA
4,3750% VISTRA OP.C. 21/29 144A	Utilities	0,58	USA
5,3750% ILIAD HLDG 24/30 REGS	Communications	0,55	Frankreich
9,5000% VENTURE GLB. 23/29 144A	Energy	0,54	USA
7,2000% FIBERCOP SPA 24/36 144A X	Communications	0,54	Italien
5,9500% PEMEX 20/31 MTN	Energy	0,53	Mexiko
6,0000% TALL.E.P./F. 20/30 144A	Energy	0,52	USA
5,1250% TENET HEALTH 23/27	Consumer, Non-cyclical	0,50	USA
4,6250% TRANSDIGM 21/29	Industrial	0,50	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 Teilfonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 98,30% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Teilfondsvermögen):

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 98,30%
#2 Andere Investitionen 1,70%



#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.

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.

Historische Vergleiche der Vermögensaufstellung für Artikel 8	**GJ 2023**	**GJ 2024**	**GJ 2025**
#1 Ausgerichtet auf Ö/S Merkmale	97,87%	100,01%	98,30%
#2 Andere Investitionen	2,13%	-0,01%	1,70%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
#1B Andere Ö/S Merkmale	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%
Andere Umweltziele	0,00%	0,00%	0,00%
Soziale Ziele	0,00%	0,00%	0,00%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	%Assets
Communications	17,14
Consumer, Cyclical	15,18
Consumer, Non-cyclical	14,28
Energy	12,20
Industrial	10,59
Financial	9,55
Basic Materials	8,38
Technology	3,39
Utilities	2,99
Diversified	0,56

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 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[1]?

☐ Ja:

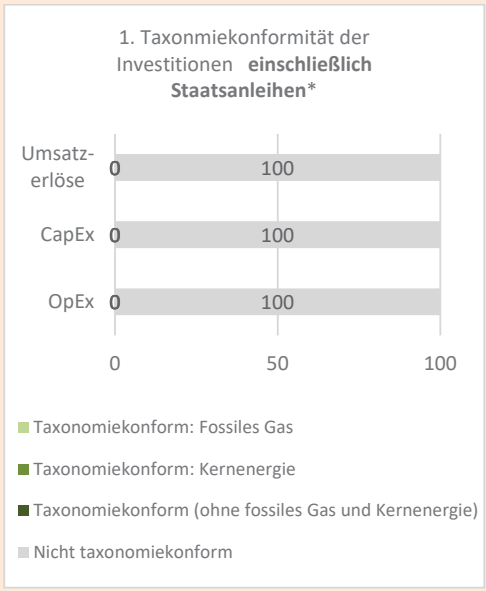
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

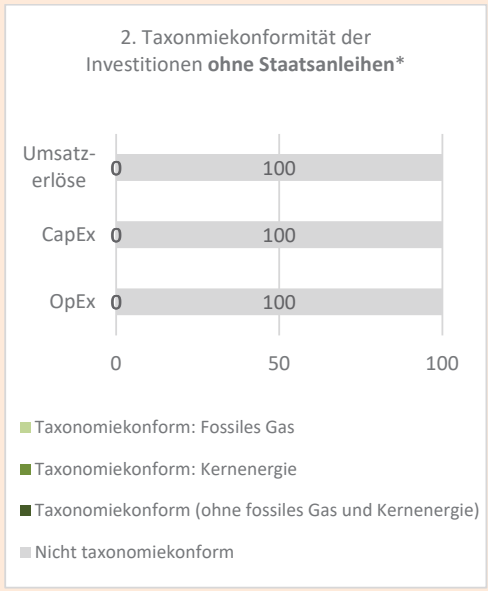
☒ Nein

[1] 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.





Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- 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 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 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 Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds 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 Teilfonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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 CORPORATES FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300E9AMVEI8T53G60

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

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, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion) > 10,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 0,00 % Umsatzerlöse

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standrads (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 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 Teilfonds, 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.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

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

- THG-Emissionen 22636,2599
  (Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 5174,9604
  (Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 181671,9291
  (Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 27811,2203
  (Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 213918,6465
  (Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 81,7117
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 628,2694
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1248,9352
  (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 1248,9352
  (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 11,06%
  (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 32,87%
  (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 140,5792
  (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 43,38%
  (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 1,6655
  (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 0,0181
  (Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

- Soziales und Beschäftigung 0,0443
  (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)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- konventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse

Die Ausschlüsse, die geändert wurden:

- Atomwaffen (Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse -> Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse -> Kohle (Produktion) > 10,00% Umsatzerlöse

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	22636,2599	25914,5664	16294,4995
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	5174,9604	6018,7196	2768,4885
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	181671,9291	202624,8054	105788,4619
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	27811,2203	31933,2860	19062,9880
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	213918,6465	254202,1638	119893,3302
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	81,7117	91,4279	64,6438
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	628,2694	728,4393	404,7788
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1248,9352	1258,9422	1485,0898
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1248,9352	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	11,06%	10,27%	0,00%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
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%	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	32,87%	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%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	140,5792	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	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%	0,00%

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Emmisionen	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)	43,38%	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	1,6655	1,3677	1,3169
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,0000	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**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0181	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)	0,0443	0,0188	0,0069

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

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

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

- *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 Investitionsentscheiden systematisch berücksichtigt.

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: 01.01.2025 - 31.12.2025

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, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
2,6510% BK AMERICA 21/32 FLR	Financial	1,77	USA
6,0000% ENERGY TRANS 21/29 144A	Energy	0,84	USA
6,2500% IQVIA 24/29	Consumer, Non-cyclical	0,76	USA
5,7270% GOLDM.S.GRP 24/30 FLR	Financial	0,76	USA
4,7000% VMWARE 20/30	Technology	0,72	USA
3,7500% MATTEL 21/29 144A	Consumer, Cyclical	0,71	USA
5,4000% AEP TEXAS 23/33	Utilities	0,69	USA
5,0850% AMER.EXPRESS 25/31 FLR	Financial	0,68	USA
4,3750% TEV.P.F.N.II 21/30	Consumer, Non-cyclical	0,67	Niederlande
4,0300% TORON.DOM.BK 25/36FLR MTN	Financial	0,62	Canada
5,3750% RYDER SYSTEM 24/29 MTN	Industrial	0,62	USA
6,0500% BIMBO BA.USA 23/29 REGS	Consumer, Non-cyclical	0,61	USA
5,3000% METLIFE 24/34	Financial	0,61	USA
3,3750% CENTENE 20/30	Consumer, Non-cyclical	0,60	USA
2,7000% JOHNSON + JOHNSON 25/29	Consumer, Non-cyclical	0,60	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 Teilfonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 98,80% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Teilfondsvermögen):

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 98,80%
#2 Andere Investitionen 1,20%



#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.

Historische Vergleiche der Vermögensaufstellung für Artikel 8	GJ 2023	GJ 2024	GJ 2025
#1 Ausgerichtet auf Ö/S Merkmale	96,31%	100,41%	98,80%
#2 Andere Investitionen	3,69%	-0,41%	1,20%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
#1B Andere Ö/S Merkmale	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%
Andere Umweltziele	0,00%	0,00%	0,00%
Soziale Ziele	0,00%	0,00%	0,00%

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?

Sektor	%Assets
Financial	32,20
Consumer, Non-cyclical	16,69
Consumer, Cyclical	10,56
Communications	8,79
Energy	8,05
Utilities	6,24
Industrial	5,27
Basic Materials	4,20
Technology	4,03
Government	0,47
Financial services	0,17

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 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[1]?

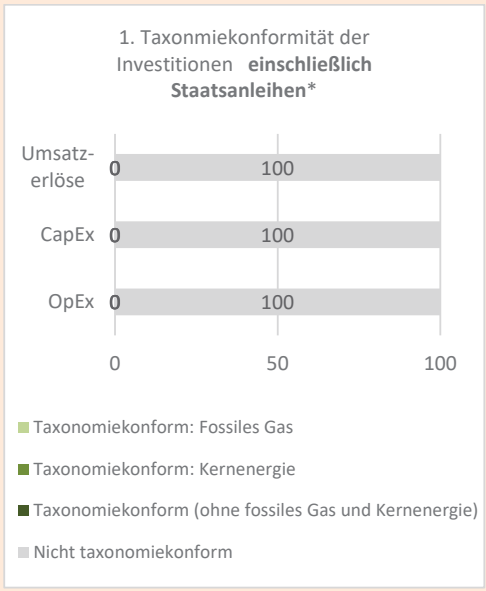
☐ Ja:

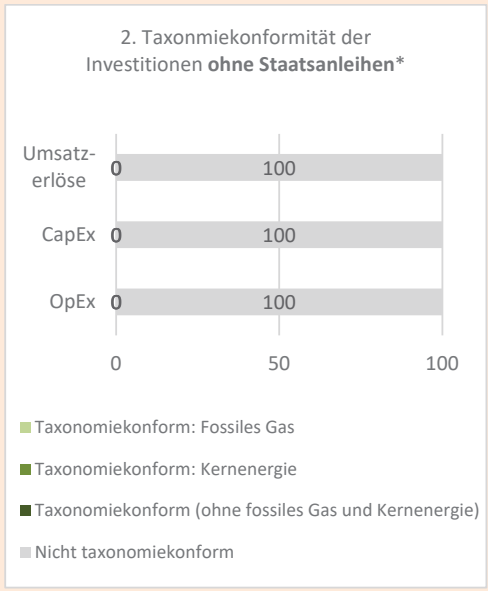
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ 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.





Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

[1] 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.

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

  Dieser Teilfonds 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 Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- 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 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 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 Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds 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 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 GLOBAL IG CORPORATES FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300NP9A0NG2AUXX06

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

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, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion) > 10,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 0,00 % Umsatzerlöse

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standrads (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 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 Teilfonds, 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.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

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

- THG-Emissionen 2339,4805
  (Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 440,9181
  (Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 19559,5738
  (Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 2780,3986
  (Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 22959,3088
  (Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 47,3010
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 389,8463
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 885,8671
  (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 885,8671
  (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 10,49%
  (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 35,50%
  (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 40,92%
  (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 0,1260
  (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 0,0019
  (Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

- Soziales und Beschäftigung 0,0173
  (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)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- konventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse

Die Ausschlüsse, die geändert wurden:

- Atomwaffen (Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse -> Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse -> Kohle (Produktion) > 10,00% Umsatzerlöse

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	2339,4805	2973,2873	3162,4110
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	440,9181	558,6461	669,9325
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	19559,5738	22528,4202	28538,4934
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	2780,3986	3531,9334	3832,3435
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	22959,3088	29302,7823	31320,7297
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	47,3010	59,5849	38,4237
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	389,8463	491,5738	313,3568
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	885,8671	1011,4859	1156,5323
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	885,8671	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	10,49%	12,46%	0,00%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
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%	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	35,50%	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%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	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	n.a.	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	n.a.	0,00%	n.a.

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Emmisionen	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)	40,92%	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	0,1260	0,0715	0,2291
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,00%	0,00%	0,00%
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0019	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)	0,0173	0,0053	0,0004

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

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

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

- *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 Investitionsentscheiden systematisch berücksichtigt.



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: 01.01.2025 – 31.12.2025

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, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
2,6510% BK AMERICA 21/32 FLR	Financial	2,23	USA
5,7270% GOLDM.S.GRP 24/30 FLR	Financial	1,24	USA
2,4500% AMGEN 20/30	Consumer, Non-cyclical	1,02	USA
5,4000% AEP TEXAS 23/33	Utilities	0,96	USA
3,3750% CENTENE 20/30	Consumer, Non-cyclical	0,94	USA
4,7000% VMWARE 20/30	Technology	0,90	USA
3,4500% ANHEU.-BUSCH 24/31 MTN	Consumer, Non-cyclical	0,90	Belgien
5,0850% AMER.EXPRESS 25/31 FLR	Financial	0,87	USA
4,5500% ABBVIE 20/35	Consumer, Non-cyclical	0,83	USA
3,7500% MATTEL 21/29 144A	Consumer, Cyclical	0,82	USA
5,3000% METLIFE 24/34	Financial	0,79	USA
0,5000% APPLE 19/31	Technology	0,78	USA
3,7500% AXA S.A. 22/30 MTN	Financial	0,77	Frankreich
4,6500% ROYAL BK CDA 24/30 FLRMTN	Financial	0,77	Canada
4,1750% BCO SANTAND. 22/28 FLR	Financial	0,75	Spanien



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 Teilfonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 96,70% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Teilfondsvermögen):

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 96,70%
#2 Andere Investitionen 3,30%



#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.

Historische Vergleiche der Vermögensaufstellung für Artikel 8	GJ 2023	GJ 2024	GJ 2025
#1 Ausgerichtet auf Ö/S Merkmale	96,06%	99,63%	96,70%
#2 Andere Investitionen	3,94%	0,37%	3,30%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
#1B Andere Ö/S Merkmale	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%
Andere Umweltziele	0,00%	0,00%	0,00%
Soziale Ziele	0,00%	0,00%	0,00%

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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	%Assets
Financial	37,60
Consumer, Non-cyclical	17,59
Consumer, Cyclical	9,36
Utilities	7,23
Communications	6,90
Energy	5,69
Technology	5,15
Industrial	4,70
Basic Materials	2,14
Government	0,26
Financial services	0,19

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 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[1]?

☐ Ja:

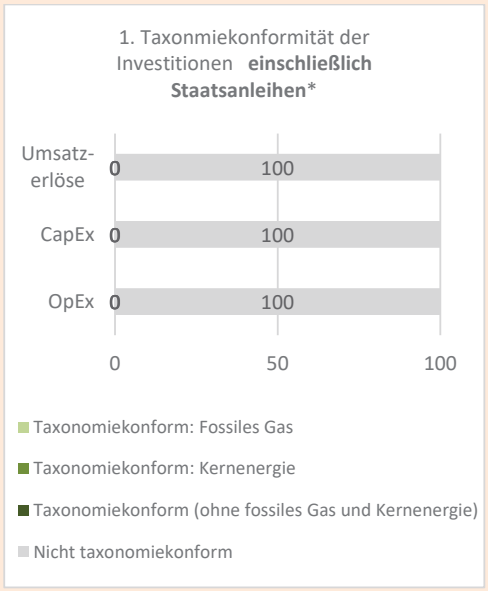
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

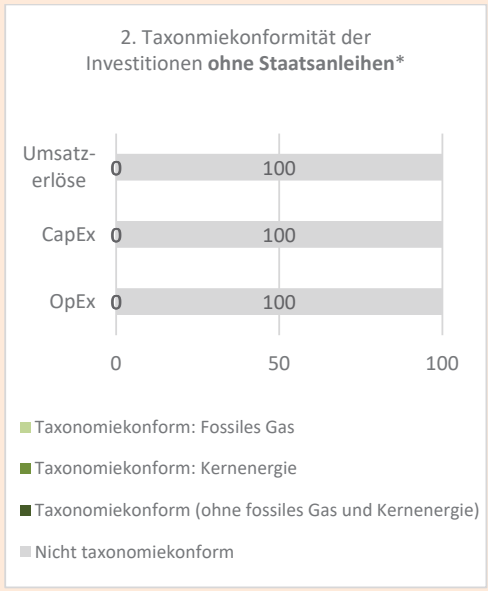
☒ Nein

[1] 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.





Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- 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 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 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 Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds 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 Teilfonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

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, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion) > 10,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 0,00 % 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 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 Teilfonds, 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.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

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

- THG-Emissionen 659,6523
  (Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 158,9720
  (Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 3807,0075
  (Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 818,6243
  (Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 4678,3512
  (Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 36,6086
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2 (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 223,8625
  (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 940,7029
  (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 940,7029
  (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 5,26%
  (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 0,21%
  (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 32,16%
  (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 181,1708
  (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 22,86%
  (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 0,0137
  (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 0,0006
  (Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

- Soziales und Beschäftigung 0,0222
  (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?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- konventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	659,6523	1360,5058	2516,3153
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	158,9720	332,4747	655,1327
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	3807,0075	10001,7975	12930,0197
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	818,6243	1692,9804	3171,4480
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	4678,3512	11691,7697	15487,1111
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	36,6086	34,2918	34,9148
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	223,8625	285,9465	173,0783
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	940,7029	908,1891	1020,5939
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	940,7029	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	5,26%	4,64%	0,00%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
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	0,21%	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	32,16%	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%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	181,1708	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	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%	0,00%

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Emmisionen	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)	22,86%	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	0,0137	0,1592	0,5732
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,00%	0,00%	0,00%
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0006	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)	0,0222	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.
Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

- - - - *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 Investitionsentscheiden systematisch berücksichtigt.

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: 01.01.2025 – 31.12.2025

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, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FISCH Convertible Global Dyn. Act. Nom. MD USD Acc. oN	Rentenfonds	18,48	Luxemburg
Fisch U.F.-Fisch Bd Gbl Hgh Yd Namens-Anteile MD USD Acc.o.N.	Rentenfonds	10,64	Luxemburg
3,5000% USA 23/33	Government	3,51	USA
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	Government	3,44	Deutschland
3,5000% US TREASURY 2039	Government	3,41	USA
4,7500% US TREASURY 2037	Government	3,32	USA
4,5000% US TREASURY 2036	Government	3,27	USA
1,0000% BUNDANL.V.22/38	Government	3,20	Deutschland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2036)	Government	3,19	Deutschland
2,3000% BUNDANL.V.23/33	Government	3,17	Deutschland
4,0000% BUNDANL.V. 05/37	Government	2,99	Deutschland
4,3750% US TREASURY 2038	Government	2,98	USA
iShs IV-MSCI Europe Screen.UE Reg. Shares EUR Acc. o.N.	Aktienfonds	2,79	Irland
1,9630% KHFC 22/26 REGS	Government	2,35	Südkorea
FISCH Bond CHF Fund Namens-Anteile MC Acc.CHF o.N.	Rentenfonds	2,20	Luxemburg

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 Teilfonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 98,70% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Teilfondsvermögen):

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 98,70%
#2 Andere Investitionen 1,30%



#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.

Historische Vergleiche der Vermögensaufstellung für Artikel 8	GJ 2023	GJ 2024	GJ 2025
#1 Ausgerichtet auf Ö/S Merkmale	96,10%	96,98%	98,70%
#2 Andere Investitionen	3,90%	3,02%	1,30%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
#1B Andere Ö/S Merkmale	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%
Andere Umweltziele	0,00%	0,00%	0,00%
Soziale Ziele	0,00%	0,00%	0,00%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	%Assets
Government	42,97
Rentenfonds	31,32
Information Technology	4,35
Financials	5,06
Aktienfonds	2,79
Health Care	2,41
Consumer Staples	2,14
Consumer Discretionary	1,45
Industrials	1,39
Communication Services	1,04
Materials	0,98
Energy	0,78
Utilities	0,40

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 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[1]?

☐ Ja:

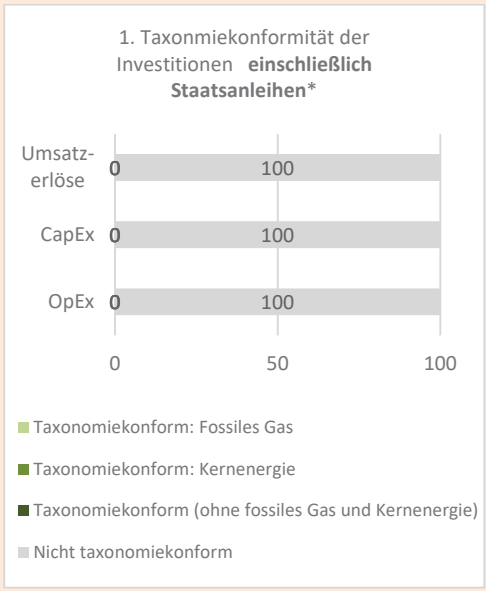
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

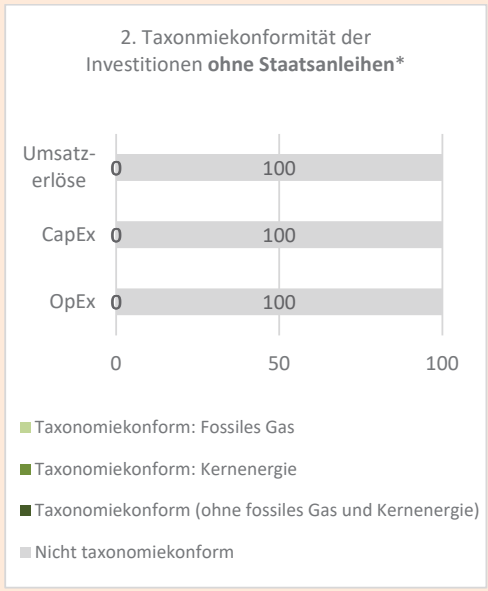
☒ Nein

[1] 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.





Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** 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 Teilfonds 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 Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- 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 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 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 Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds 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 Teilfonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

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, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion) > 10,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 0,00 % 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 Teilfonds, 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.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

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

- THG-Emissionen 269,5767
  (Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 61,1213
  (Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 4428,2000
  (Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 330,6980
  (Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 4789,1416
  (Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 21,5208
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2 (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 295,5564
  (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 1167,8459
  (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 1167,8459
  (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 2,04%
  (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 0,09%
  (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 33,58%
  (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 174,7862
  (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 14,66%
  (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 0,0085
  (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 0,0003
  (Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

- Soziales und Beschäftigung 0,0100
  (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?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- konventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	269,5767	480,7202	287,8913
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	61,1213	74,7101	58,8225
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	4428,2000	4047,0911	1268,5650
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	330,6980	555,4304	346,7138
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	4789,1416	4694,0227	1563,4574
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	21,5208	31,3688	19,8563
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	295,5564	283,2857	106,2653
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1167,8459	1062,1336	904,4183
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1167,8459	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	2,04%	3,48%	0,00%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
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	0,09%	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	33,58%	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%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	174,7862	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	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%	0,00%

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Emmisionen	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)	14,66%	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	0,0085	0,0224	0,0837
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,00%	0,00%	0,00%
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Soziales und Beschäftigung	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0003	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)	0,0100	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.
Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

- *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 Investitionsentscheiden systematisch berücksichtigt.

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: 01.01.2025 – 31.12.2025

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, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FISCH Convertible Global Dyn. Act. Nom. MD USD Acc. oN	Rentenfonds	11,46	Luxemburg
FISCH Um.FISCH Bd GI IG Corp. Act.Nom. MD USD Acc. oN	Rentenfonds	8,40	Luxemburg
iShsII-iShs MSCI USA Q.D.AD.UE Registered Shs USD (Dist) o.N.	Aktienfonds	6,19	Irland
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(26)	Government	5,29	Frankreich
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(26)	Government	5,28	Frankreich
Fisch U.F.-Fisch Bd Gbl Hgh Yd Namens-Anteile MD USD Acc.o.N.	Rentenfonds	4,54	Luxemburg
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.25/03 f.18.02.26	Government	3,62	Deutschland
1,5000% USA 20/30	Government	3,37	USA
1,1250% USA 21/31	Government	3,22	USA
2,7500% US TREASURY 2028	Government	3,18	USA
1,5000% USA20/27	Government	3,15	USA
2,6250% USA 19/29	Government	3,13	USA
1,6250% US TREASURY 2026	Government	3,08	USA
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/11 f.19.11.25	Government	3,05	Deutschland
1,8750% USA 22/32	Government	2,87	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 Teilfonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 98,50% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Teilfondsvermögen):

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 98,50%
#2 Andere Investitionen 1,50%



#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.

Historische Vergleiche der Vermögensaufstellung für Artikel 8	GJ 2023	GJ 2024	GJ 2025
#1 Ausgerichtet auf Ö/S Merkmale	96,40%	99,36%	98,50%
#2 Andere Investitionen	3,60%	0,64%	1,50%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
#1B Andere Ö/S Merkmale	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%
Andere Umweltziele	0,00%	0,00%	0,00%
Soziale Ziele	0,00%	0,00%	0,00%

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?

Sektor	%Assets
Government	63,41
Rentenfonds	24,41
Aktienfonds	6,19
Financial	2,10
Consumer, Cyclical	1,99
Utilities	0,50

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 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[1]?

☐ Ja:

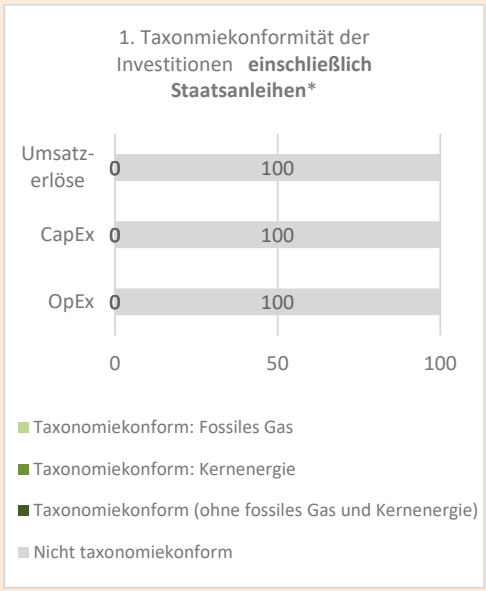
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

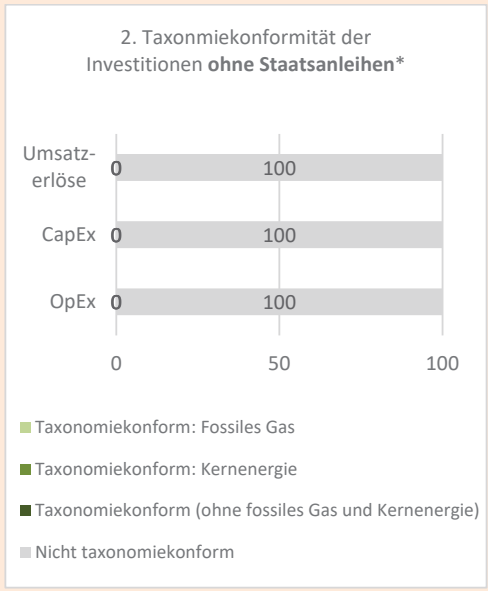
☒ Nein

[1] 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.





Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- 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 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 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 Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds 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 Teilfonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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 INNOVATION FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):
391200QQRX4T37RKYT47

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung seit dem 20. Mai 2025 (Auflegungsdatum.

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, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion) > 10,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion und nachgelagerte Tätigkeiten) > 0,00 % 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 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.

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds, 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.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

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

- THG-Emissionen 541,5600
  (Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 678,6993
  (Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 15,55%
  (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 34,46%
  (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)

- 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 44,43%
  (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

- Soziales und Beschäftigung 0,0002
  (Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Dieser Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der SFDR erst seit dem 20. Mai 2025 (Auflegungsdatum). Ein Vergleich zum Vorjahr ist somit nicht anwendbar.

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

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

- *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 Investitionsentscheiden systematisch berücksichtigt.

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: 20.05.2025 – 31.12.2025

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, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	8,79	USA
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	6,94	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	6,90	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	Communication Services	5,42	USA
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Consumer Discretionary	4,82	USA
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	4,38	USA
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	Consumer Discretionary	3,49	USA
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	Communication Services	2,95	USA
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	Health Care	2,74	USA
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	Energy	2,67	USA
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	Consumer Staples	2,67	USA
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	Financials	2,64	USA
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	2,40	USA
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	Communication Services	2,18	USA
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	Information Technology	2,08	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 Teilfonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 99,80% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Teilfondsvermögen):

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 99,80%
#2 Andere Investitionen 0,20%



#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?

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.

Sektor	%Assets
Information Technology	45,95
Communication Services	12,34
Consumer Discretionary	11,82
Health Care	10,34
Consumer Staples	7,82
Financials	4,16
Industrials	3,89
Energy	2,67
Utilities	1,54
Materials	1,49

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 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[1]?

☐ Ja:

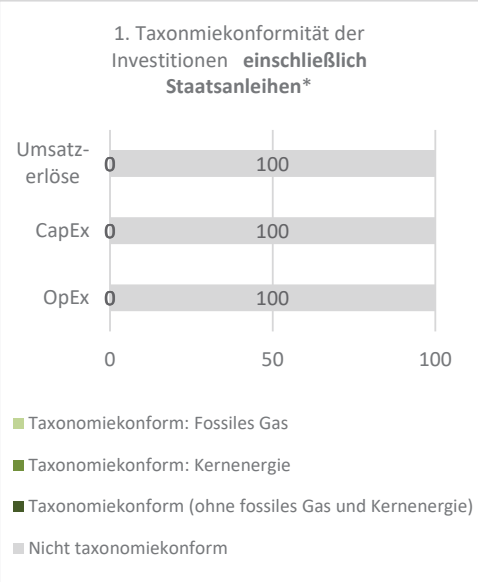
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

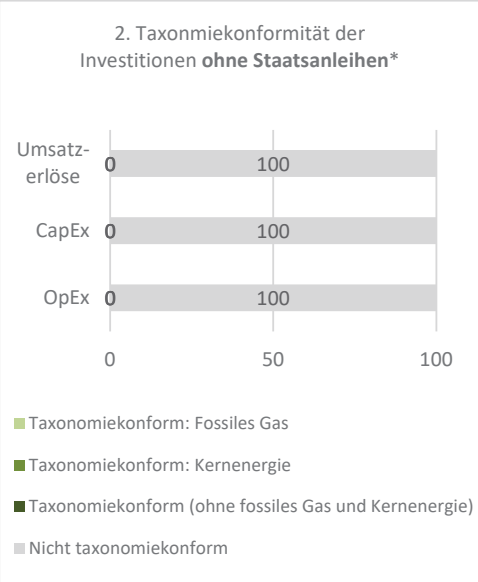
☒ Nein

[1] 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.





Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- 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 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 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 Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds 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 Teilfonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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.