

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 beigelegt wird. Die Satzung, der gültige Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIP KID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie der Vertreterin in der Schweiz bzw. der jeweiligen Zahlstelle bezogen werden.

FISCH Umbrella Fund

Verwaltung und Administration

| | |
|--|--|
| 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 Luxembourg |
| 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'Île 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 |

FISCH Umbrella Fund

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

FISCH Umbrella Fund

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 zulegen. 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 Veränderung des Nettofondsvermögens 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

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:
A handwritten signature in black ink that reads 'Sandra Paulis'. The signature is enclosed in a blue rounded rectangular box.
B0747BD805DA44A...

Sandra Paulis

FISCH Umbrella Fund

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 |
| <i>Anschaffungskosten</i> | | 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 |

FISCH Umbrella Fund

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 |
| <i>Anschaffungskosten</i> | | <i>171.494.676,00</i> | <i>64.415.301,16</i> | <i>249.905.145,49</i> | <i>235.508.686,00</i> |
| 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 |

FISCH Umbrella Fund

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 |
| <i>Anschaffungskosten</i> | | <i>368.756.125,18</i> | <i>347.315.541,69</i> | <i>54.664.125,68</i> | <i>11.823.117,25</i> |
| 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 |

FISCH Umbrella Fund

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 |
| <i>Anschaffungskosten</i> | | <i>16.850.699,38</i> | <i>30.830.645,71</i> | <i>1.733.462.448,64</i> |
| 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 |

FISCH Umbrella Fund

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 |

FISCH Umbrella Fund

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.

FISCH Umbrella Fund

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 |

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 |

FISCH Umbrella Fund

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 |

FISCH Umbrella Fund

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 |

FISCH Umbrella Fund

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 |

FISCH Umbrella Fund

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 |

FISCH Umbrella Fund

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 |

FISCH Umbrella Fund

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 | - | - |

FISCH Umbrella Fund

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 |

FISCH Umbrella Fund

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 |

FISCH Umbrella Fund

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 |

FISCH Umbrella Fund

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 |

FISCH Umbrella Fund

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 |

FISCH Umbrella Fund

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 |

FISCH Umbrella Fund

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 |

FISCH Umbrella Fund

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 |

FISCH Umbrella Fund

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 |
| Immobilien gesellschaften | 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 29 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 |

FISCH BOND CHF FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

| Bezeichnung | Währung | Anzahl/ Nennwert | Einstandspreis (in CHF) | Marktwert (in CHF) | % des Nettöver- 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 |

FISCH BOND CHF FUND

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 |

FISCH BOND CHF FUND

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 |

FISCH BOND CHF FUND

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 |
| Immobilien-gesellschaften | 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 Nettöver- 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 |
| TELEX 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 Nettöver- 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 |

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

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 |
| Immobilien gesellschaften | 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 |

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 |
|--|---------|---------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------------|
| 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 |
| EHOSTAR 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 |
| Sudkorea | | | 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 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DYNAMIC FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

| Bezeichnung | Währung | Anzahl/ Nennwert | Einstandspreis (in USD) | Marktwert (in USD) | % des Nettöver- 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 |
| Immobilien gesellschaften | 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 |
| Immobilien-gesellschaften | 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 |

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND

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 |
| Immobilien-gesellschaften | 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 Nettöver- 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 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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 |

FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

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 |

FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

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 |
| Immobilien-gesellschaften | 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 Nettöver- 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 |

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 |
|---|---------|---------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------------|
| 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 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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 |

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 |
|--|---------|---------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------------|
| 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 |

FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

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 |

FISCH BOND EM CORPORATES DYNAMIC FUND

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 |
| Immobilien-gesellschaften | 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 Nettöver- 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 |
| CONSTELLUM 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 Nettöver- 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 |
| ADIANT 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 Nettöver- 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 |
| GEPARK 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 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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 ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİMİ 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 INC/SAFEWAY 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 Nettöver- 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 |

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 |
|--|----------|---------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| 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 |
| MMERICAL 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 |

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 |
|---|----------|---------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| 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 LLC SALLY 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 CORP SEALED 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 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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 |
|---|---------|---------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------------|
| 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 |

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

| Land | % des Nettofonds- vermögens |
|--------------------------------|--|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 50,20 |
| 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 |

FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

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 |
| Immobilien gesellschaften | 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 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

| Bezeichnung | Währung | Anzahl/ Nennwert | Einstandspreis (in EUR) | Marktwert (in EUR) | % des Nettöver- 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 |

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

| Bezeichnung | Währung | Anzahl/ Nennwert | Einstandspreis (in EUR) | Marktwert (in EUR) | % des Nettöver- 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 LLC EMC 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 |

Die beiliegenden Erlauerungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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 |

FISCH BOND GLOBAL 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 | 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 |

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

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 |
| Immobilien gesellschaften | 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 TELEVISIA 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 |

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 |
|---|---------|---------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------------|
| 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 |

FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

| Bezeichnung | Währung | Anzahl/ Nennwert | Einstandspreis (in USD) | Marktwert (in USD) | % des Nettöver- 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 LLC EMC 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 |
| Immobilien gesellschaften | 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 |

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 |
|---|----------|---------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| 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 |

FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND

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 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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 |

FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND

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 |
| APPROVIN 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**

FISCH Umbrella Fund

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 | |

FISCH Umbrella Fund

Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND

| Währung Kauf | Gekaufte Nominale | Währung Verkauf | Verkaufte Nominale | Fälligkeit | Nicht realisierter (in CHF) | Gegenpartei |
|-----------------|----------------------|--------------------|-----------------------|------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| CHF | 4.168,14 | 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 | |

FISCH Umbrella Fund

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) | |

FISCH Umbrella Fund

Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL SUSTAINABLE FUND

| Währung Kauf | Gekaufte Nominale | Währung Verkauf | Verkaufte Nominale | Fälligkeit | Nicht realisierter (in EUR) | Gegenpartei |
|-----------------|----------------------|--------------------|-----------------------|------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| CHF | 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) | |

FISCH Umbrella Fund

Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

FISCH CONVERTIBLE GLOBAL IG FUND

| Währung Kauf | Gekaufte Nominale | Währung Verkauf | Verkaufte Nominale | Fälligkeit | Nicht realisierter (in USD) | Gegenpartei |
|-----------------|----------------------|--------------------|-----------------------|------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| CHF | 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) | |

FISCH Umbrella Fund

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) | |

FISCH Umbrella Fund

Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

FISCH BOND GLOBAL CORPORATES FUND

| Währung Kauf | Gekaufte Nominale | Währung Verkauf | Verkaufte Nominale | Fälligkeit | Nicht realisierter (in EUR) | Gegenpartei |
|--------------|-------------------|-----------------|--------------------|------------|-----------------------------|--------------------------------|
| 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) | |

FISCH Umbrella Fund

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.

FISCH Umbrella Fund

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) | |

FISCH Umbrella Fund

Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Finanzterminkontrakte

FISCH BOND GLOBAL IG CORPORATES FUND

| Bestand Kauf/ (Verkauf) | Bezeichnung | Währung | Verpflichtung (in USD) (Absoluter Wert) | Nicht realisierter (in USD) | Gegenpartei |
|-------------------------------|----------------------------|---------|---|--------------------------------|---------------------|
| 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

FISCH Umbrella Fund

Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht

1 - Allgemeines

FISCH Umbrella Fund (hiernach "Fonds" genannt) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable, SICAV) in der Form einer Aktiengesellschaft nach luxemburgischem Recht. Der Fonds unterliegt Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz von 2010“). Soweit das Gesetz von 2010 keine speziellen Regelungen trifft, gelten die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften. Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit gegründet worden, er übt seine Tätigkeit als eine sogenannte fremdverwaltete Investmentgesellschaft aus. Sein Sitz befindet sich in 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher. Der Fonds ist unter der Nummer B-220850 in das Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg (Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg) eingetragen. Die Satzung wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt und sie wird im Recueil Electronique des Sociétés et Associations („RESA“) veröffentlicht.

Ursprünglich, wurde der Fonds unter dem Namen EXPERTA FUND gemäß dem ersten Teil des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen als Sondervermögen (fonds commun de placement) durch die EXPERTA MANAGEMENT AG, die mit Wirkung zum 31. Dezember 2006 in FISCH FUND SERVICES AG umbenannt wurde gegründet. Der Fonds wurde zum 1. Januar 2018 in eine Investmentgesellschaft umgewandelt. Der Verwaltungsrat des FISCH Umbrella Fund hat beschlossen, die Rolle der Verwaltungsgesellschaft des Fonds von FISCH FUND SERVICES AG auf Universal-Investment-Luxembourg S.A. zu übertragen. Universal-Investment-Luxembourg S.A. mit Sitz in 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher hat ab dem 1. Januar 2022 die Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft des Fonds gemäß den einschlägigen luxemburgischen Rechtsvorschriften übernommen. Sein Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Kalenderjahres.

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

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

Die Fisch Asset Management AG fungiert als Anlageverwalter des FISCH Umbrella Fund bestehend aus folgenden Teilfonds:

FISCH Umbrella Fund - FISCH CONVERTIBLE GLOBAL DEFENSIVE FUND
FISCH Umbrella Fund - FISCH BOND 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.

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

2.2 - Ermittlung des Nettoinventarwerts

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

2.3 - Bewertung des Wertpapierbestandes

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

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

2) Wertpapiere, die aktiv an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

3) Falls diese jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

4) Bei Geldmarktpapieren wird, ausgehend vom Nettoerwerbkurs 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.

FISCH Umbrella Fund

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 - Kombierter 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 |

FISCH Umbrella Fund

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 Terminwechsellkurs berechnet und gebucht (siehe Anmerkungen zum Jahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente).

2.9 - Bewertung der Finanzterminkontrakte

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

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 |

FISCH Umbrella Fund

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 |
| 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 |

FISCH Umbrella Fund

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 |
| 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. $\text{MAX}((A - \text{MAX}(B;C) \times D; 0)$ und
2. $A \times E$

Wobei:

A = Anteil GAV

B = Anteil RNIW

C = Anteil HWM-NIW

D = Erfolgshonorarsatz

E = Obergrenze Erfolgshonor %

FISCH Umbrella Fund

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.

FISCH Umbrella Fund

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.

FISCH Umbrella Fund

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 Verkaufsprospekt, 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)**

FISCH Umbrella Fund

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 erfordern hätten.

FISCH Umbrella Fund

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Risikomanagement - Berechnung des Gesamtrisikos

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

FISCH Umbrella Fund

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

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 | | | | |
| Unbegrenzt | 2.309.395,33 | 598.892,94 | 9.119.398,07 | 1.402.720,98 |
| 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 | | | | |
| <i>Bruttoeinnahmen</i> | | | | |
| Absoluter Betrag | 26.636,40 | 7.017,77 | 95.989,87 | 31.369,18 |
| In % Einnahmen | 100% | 100% | 100% | 100% |
| <i>CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH</i> | | | | |
| <i>Einnahmen</i> | | | | |
| Absoluter Betrag | 3.995,46 | 1.052,67 | 14.398,48 | 4.705,38 |
| In % Einnahmen | 15% | 15% | 15% | 15% |
| <i>Kundenumsatz (nach Steuern)</i> | | | | |
| Absoluter Betrag | 22.640,94 | 5.965,10 | 81.591,39 | 26.663,80 |
| In % Einnahmen | 85% | 85% | 85% | 85% |

FISCH Umbrella Fund

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% |
| Nettvermögen 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 | | | | |
| Unbegrenzt | 11.169.773,07 | 1.844.143,28 | 3.082.167,42 | |
| 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 | | | | |
| <i>Bruttoeinnahmen</i> | | | | |
| Absoluter Betrag | 97.053,35 | 29.139,30 | 50.553,83 | 28.103,16 |
| In % Einnahmen | 100% | 100% | 100% | 100% |
| <i>CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH</i> | | | | |
| <i>Einnahmen</i> | | | | |
| Absoluter Betrag | 14.558,00 | 4.370,90 | 7.583,07 | 4.215,47 |
| In % Einnahmen | 15% | 15% | 15% | 15% |
| <i>Kundenumsatz (nach Steuern)</i> | | | | |
| Absoluter Betrag | 82.495,35 | 24.768,41 | 42.970,76 | 23.887,69 |
| In % Einnahmen | 85% | 85% | 85% | 85% |

FISCH Umbrella Fund

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% |
| Nettvermögen 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 | | | | |
| Unbegrenzt | 5.627.579,00 | 32.541.152,07 | 12.145.743,07 | 570.227,04 |
| 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 | | | | |
| <i>Bruttoeinnahmen</i> | | | | |
| Absoluter Betrag | 28.812,82 | 365.118,74 | 54.941,33 | 2.421,53 |
| In % Einnahmen | 100% | 100% | 100% | 100% |
| <i>CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH</i> | | | | |
| <i>Einnahmen</i> | | | | |
| Absoluter Betrag | 4.321,92 | 54.767,81 | 8.241,20 | 363,23 |
| In % Einnahmen | 15% | 15% | 15% | 15% |
| <i>Kundenumsatz (nach Steuern)</i> | | | | |
| Absoluter Betrag | 24.490,90 | 310.350,93 | 46.700,13 | 2.058,30 |
| In % Einnahmen | 85% | 85% | 85% | 85% |

FISCH Umbrella Fund

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 | | | |
| <i>Bruttoeinnahmen</i> | | | |
| Absoluter Betrag | 3.291,72 | 2.898,18 | 152,87 |
| In % Einnahmen | 100% | 100% | 100% |
| <i>CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH</i> | | | |
| <i>Einnahmen</i> | | | |
| Absoluter Betrag | 493,76 | 434,73 | 22,93 |
| In % Einnahmen | 15% | 15% | 15% |
| <i>Kundenumsatz (nach Steuern)</i> | | | |
| 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.

FISCH Umbrella Fund

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'Île 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% | |

FISCH Umbrella Fund

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%** | |

FISCH Umbrella Fund

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.

FISCH Umbrella Fund

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

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

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

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, 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 | | | | |
| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen | Messgröße | Auswirkungen | | |
| | | 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 | | | | |
| Emmissionen | 4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -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)

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

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

Nicht anwendbar.

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

- **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 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 |
|---|--------------------|-------------------------|-----------------------|
| 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% AKAMA I 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.

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 | 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% |

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-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

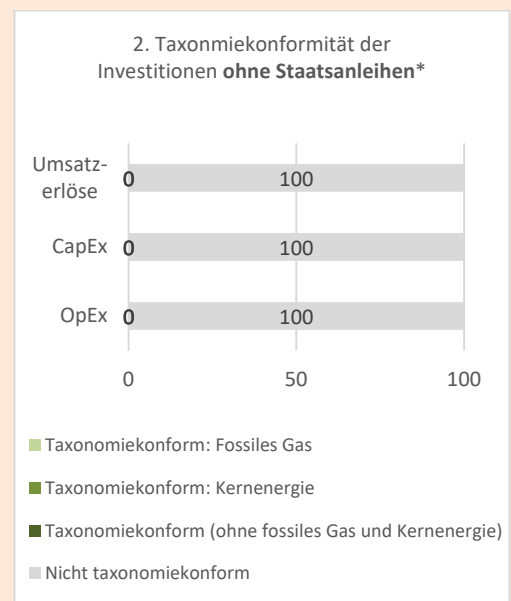
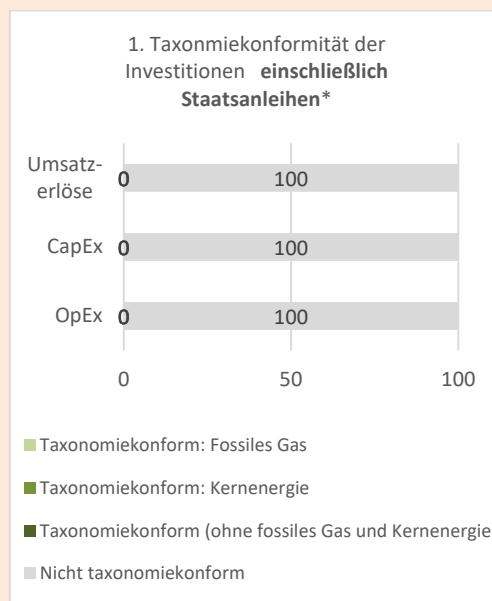
Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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



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

Ermöglichende Tätigkeiten

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

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



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

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

Dieser 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.



- **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

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, 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 | | | | |
| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen | Messgröße | Auswirkungen | | |
| | | 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 | | | | |
| Emmissionen | 4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen) | 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 Investitionsentscheidungen 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 |
|--|------------------------|-------------------------|----------------|
| 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) Taiwan Serrico | 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.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Teilfondsvermögen):

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

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



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

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

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 | 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% |

● **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.

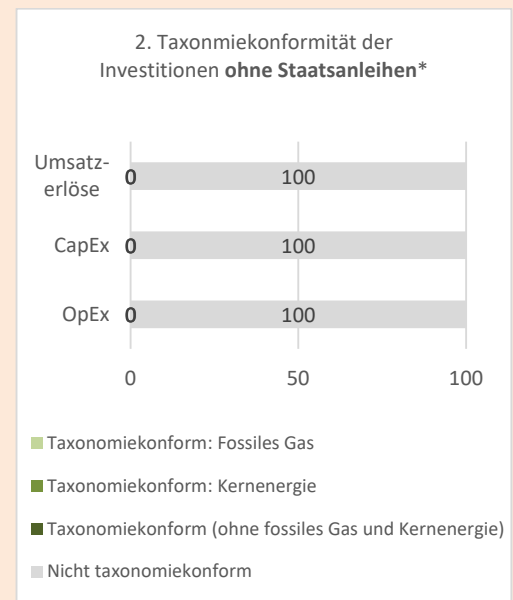
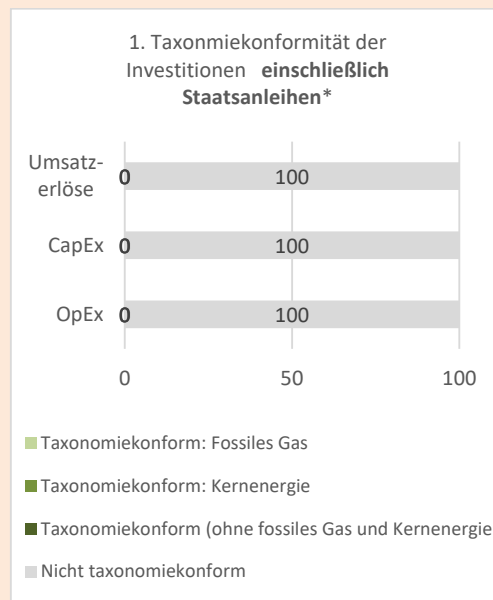
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- 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.



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

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

Dieser 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.



- **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

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, 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 | | | | |
| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen | Messgröße | Auswirkungen | | |
| | | 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 | | | | |
| Emmissionen | 4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen) | 52,52% | 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)

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

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

Nicht anwendbar.

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

- **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 Investitionsentscheidungen 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 |
|--|------------------------|-------------------------|----------------|
| 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) Taiw an 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.

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 | 94,31% | 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% |

● **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.

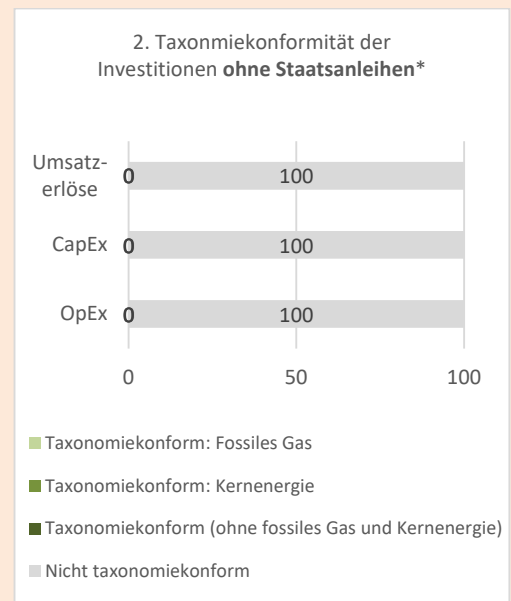
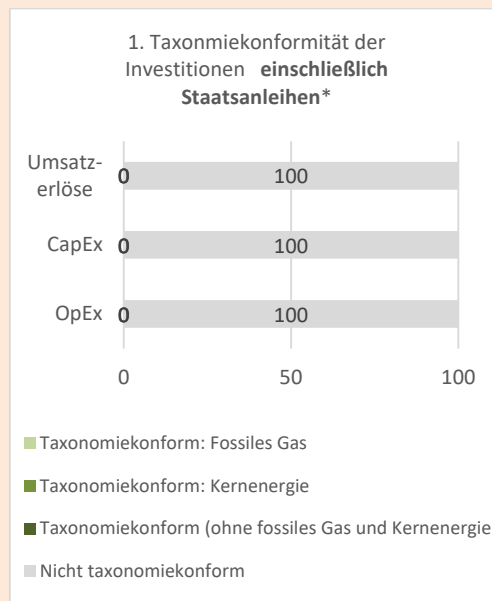
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- 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.



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

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

Dieser 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.



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

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 90,40 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

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

Der Teilfonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten 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 wird)
- 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 wendete normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

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

- die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte

Der Teilfonds wendete 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 mit anderen Unternehmen von Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken weniger betroffen sind. In dieser Nachhaltigkeitsanalyse werden vier Indikatoren kombiniert, welche sowohl Unternehmen innerhalb ihrer Branchengruppe bewerten 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 | | | | |
| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen | Messgröße | Auswirkungen | | |
| | | 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 Energieverbrauchs 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 Energieerzeugung 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 | | | | |
| Emmissionen | 4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -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 (committed) oder seine Klimastrategie wurden bereits offiziell von der Science Based Targets Initiative akzeptiert (approved).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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 |
|--|--------------------|-------------------------|-----------------------|
| 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) Taiwan 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% AKAMA! 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.

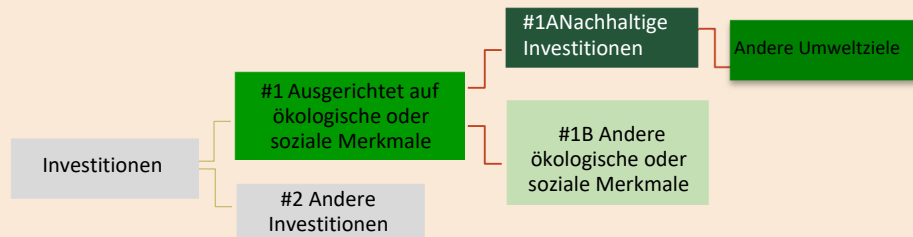
Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

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.

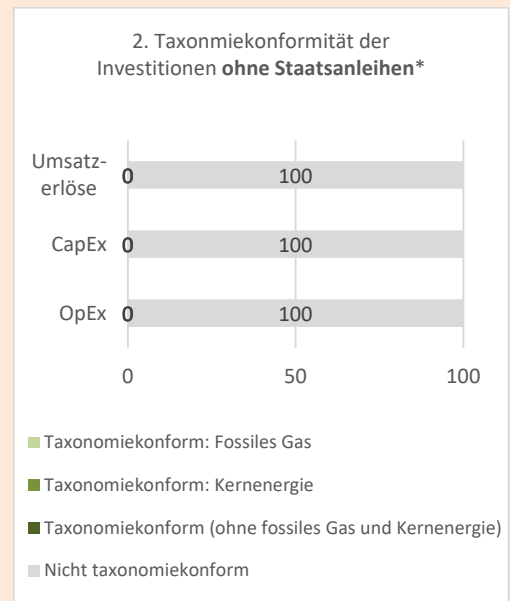
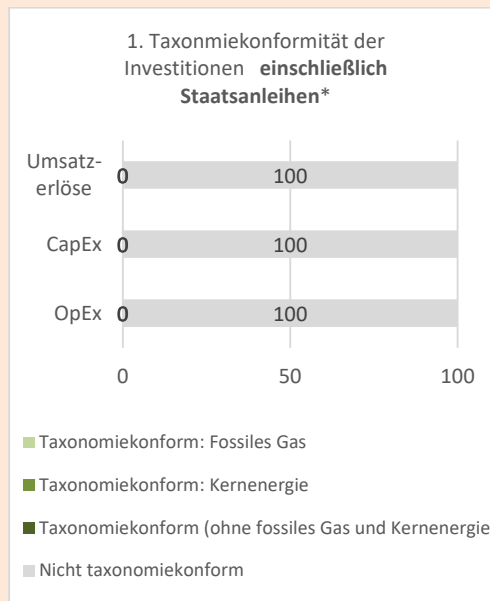
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

Ermöglichende Tätigkeiten

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

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



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

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

Dieser 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 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

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, 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 | | | | |
|---|---|--------------|------------|------------|
| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen | Messgröße | Auswirkungen | | |
| | | 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 | | | | |
| Emmissionen | 4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen) | 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)

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

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

Nicht anwendbar.

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

- **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 Investitionsentscheidungen 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 |
|--|--------------------|-------------------------|-----------------------|
| 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.

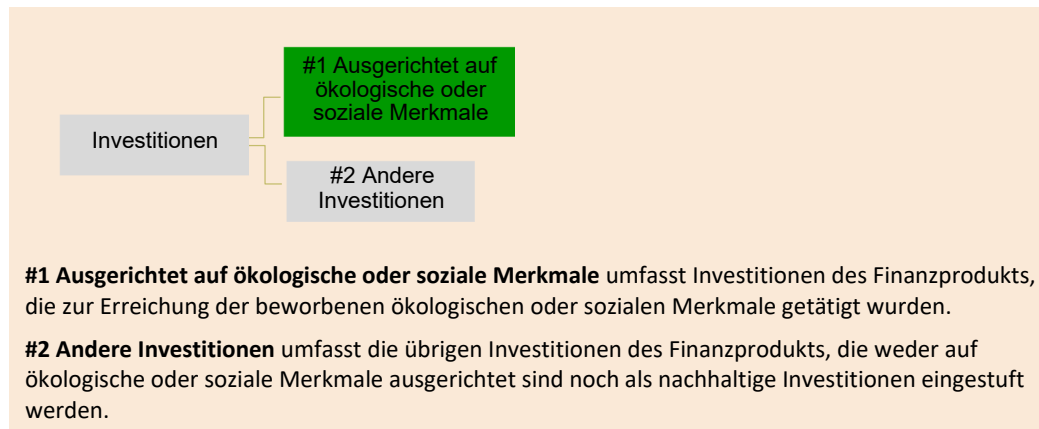
Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 94,40% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

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%



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 | 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% |

● **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 investiert¹?**

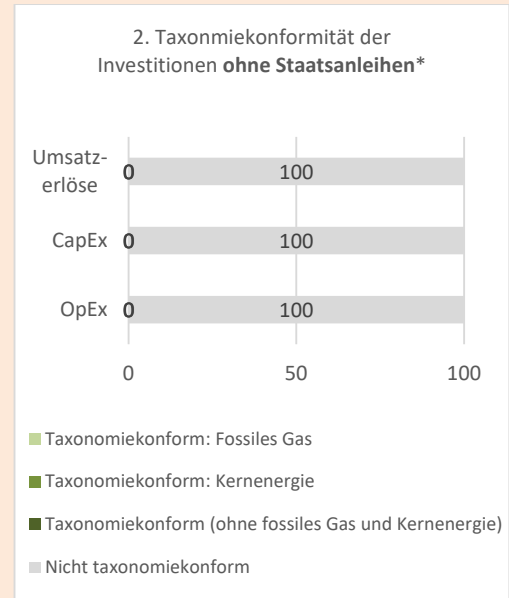
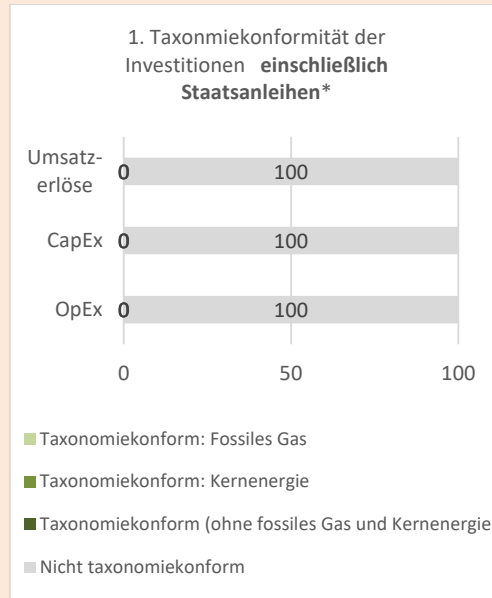
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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 dienen 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 EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):

549300T30RGZH009C396

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

Nein

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

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

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



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt

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

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

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

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

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, 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 | | | | |
| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen | Messgröße | Auswirkungen | | |
| | | 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 |
| | 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 | | | | |
| Emmissionen | 4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen) | 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)

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

- **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.

- **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 Investitionsentscheidungen 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.

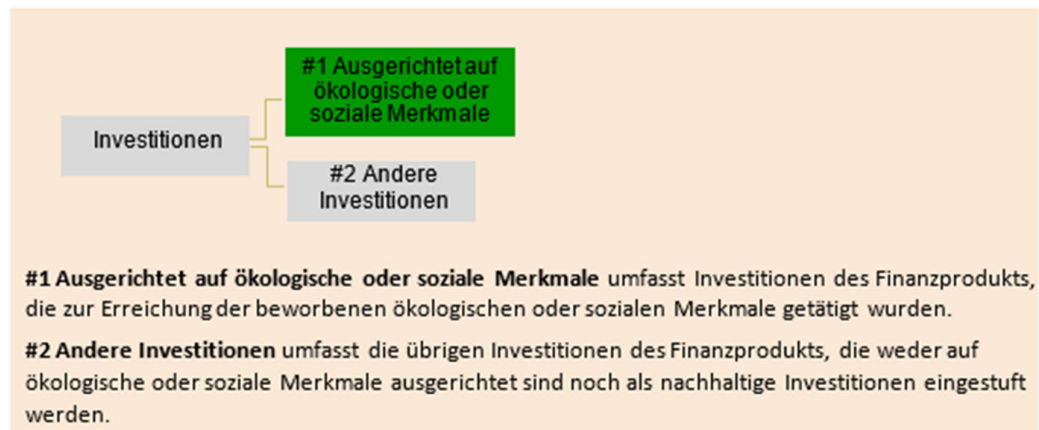
Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 96,70% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

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%



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 investiert¹?**

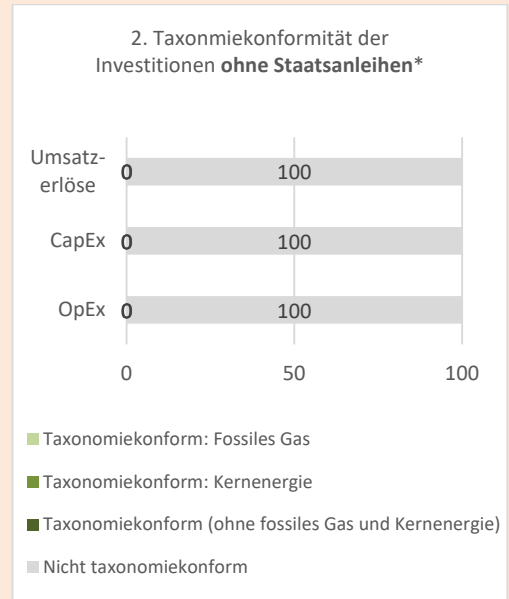
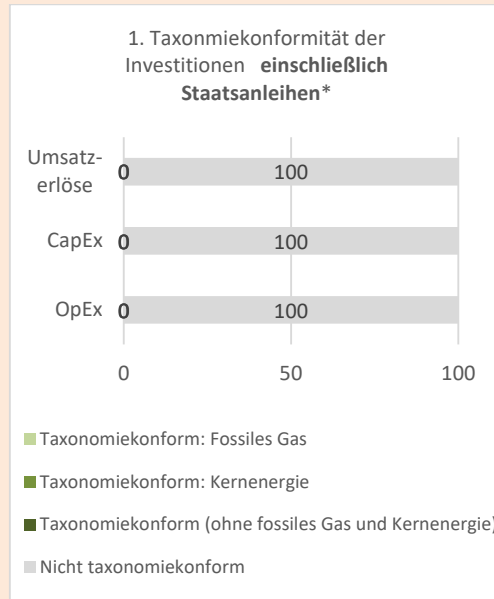
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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



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?

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
FISCH BOND GLOBAL HIGH YIELD FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5493007R0NOEPAGLVU23

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, 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 | | | | |
| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen | Messgröße | Auswirkungen | | |
| | | 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 | | | | |
| Emmissionen | 4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen) | 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)

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

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

Nicht anwendbar.

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

- **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 Investitionsentscheidungen 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 |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------|
| 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 O.P.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.

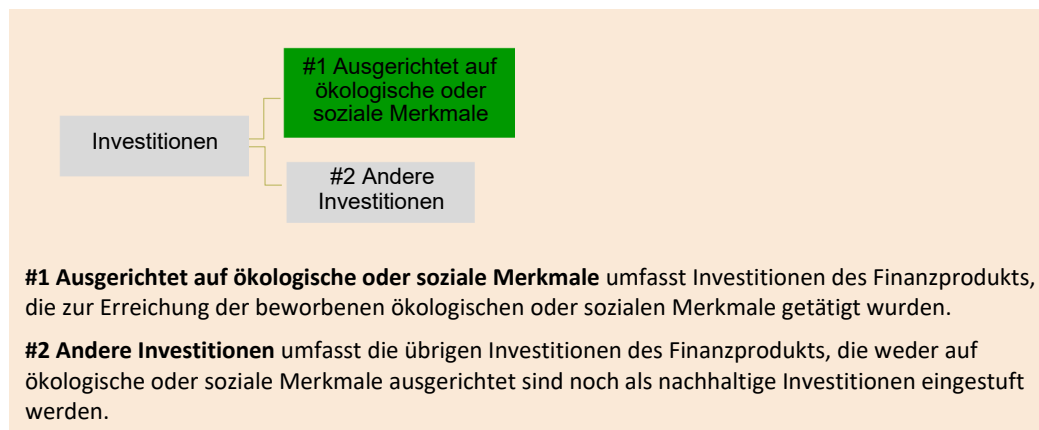
Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 98,30% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

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%



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-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

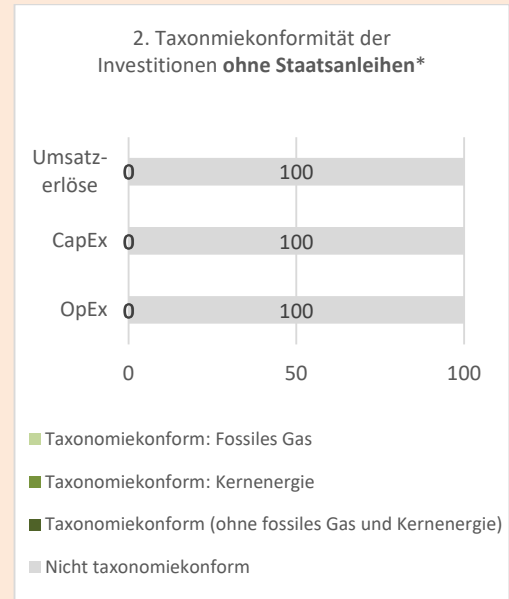
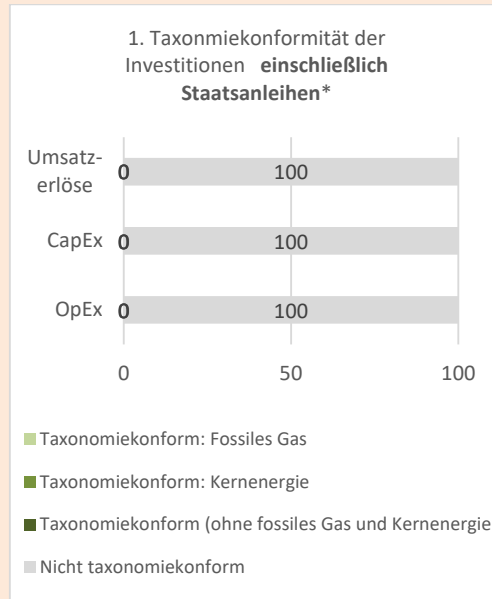
- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

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 dienen 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 CORPORATES FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300E9AMVEI8T53G60

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, 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 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 | | | | |
| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen | Messgröße | Auswirkungen | | |
| | | 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 | | | | |
| Emmissionen | 4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen) | 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)

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

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

Nicht anwendbar.

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

- **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 Investitionsentscheidungen 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 |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------|
| 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 investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

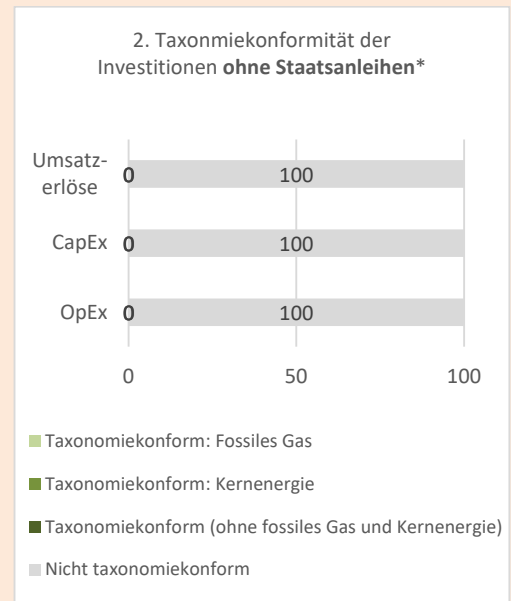
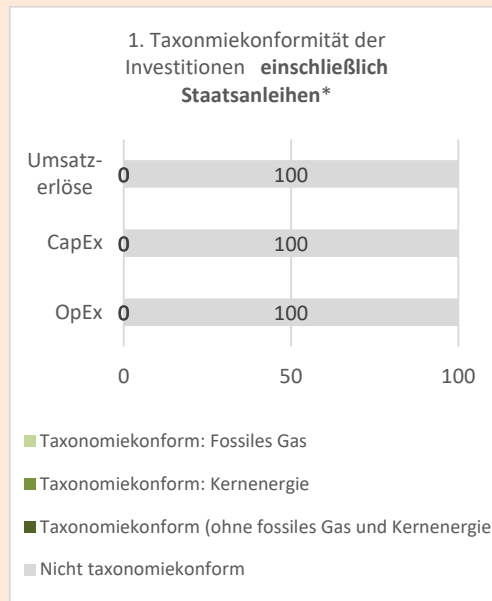
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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.



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

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

Dieser 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.



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

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, 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 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 | | | | |
|---|---|--------------|------------|------------|
| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen | Messgröße | Auswirkungen | | |
| | | 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 | | | | |
| Emmissionen | 4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen) | 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 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 |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------|------------|
| 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.

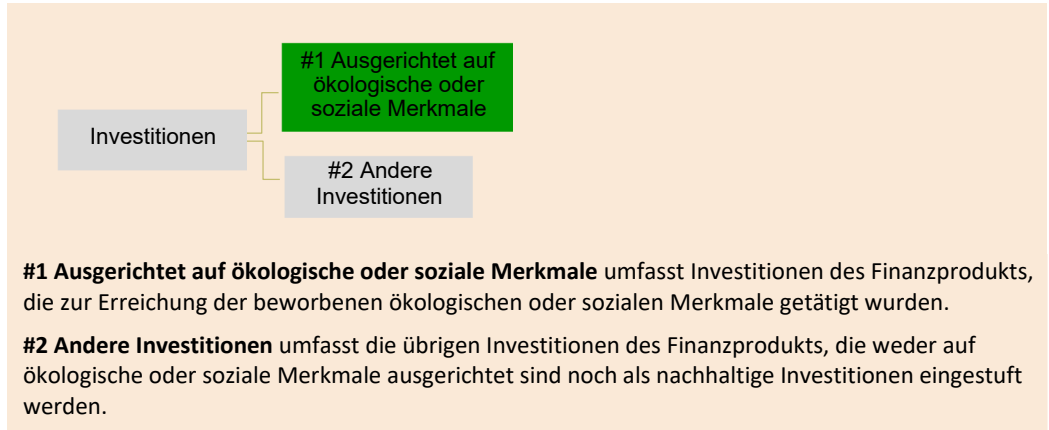
Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 96,70% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

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%



| 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 Abfallentsorgungsvorschriften.

● **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 investiert¹?**

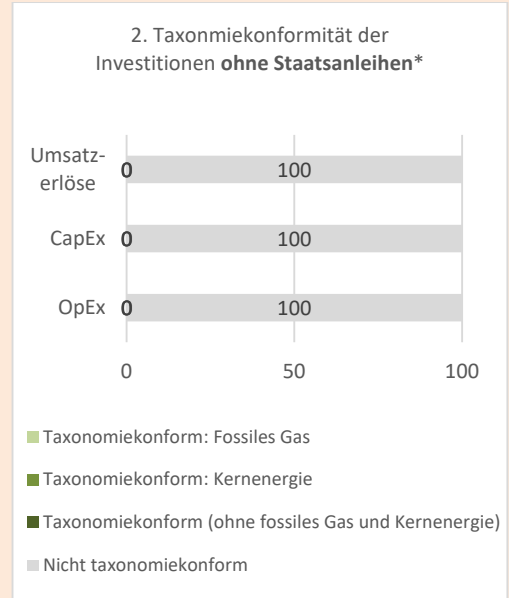
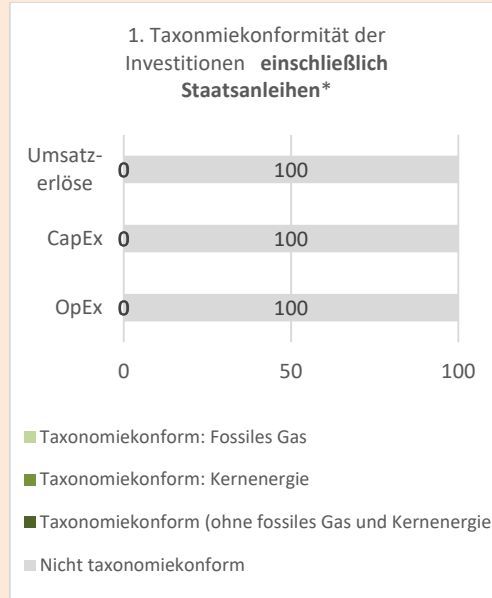
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
FISCH CONVEX MULTI ASSET FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300DRN7TIIJ6ME658

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

Es kamen folgende ökologische und soziale Merkmale zur Anwendung:

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

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

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, 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 | | | | |
| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen | Messgröße | Auswirkungen | | |
| | | 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 | | | | |
| Emmissionen | 4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen) | 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 |

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

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

Nicht anwendbar.

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

- **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 Investitionsentscheidungen systematisch berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 – 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 |
|---|-------------|-------------------------|-------------|
| 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 investiert¹?

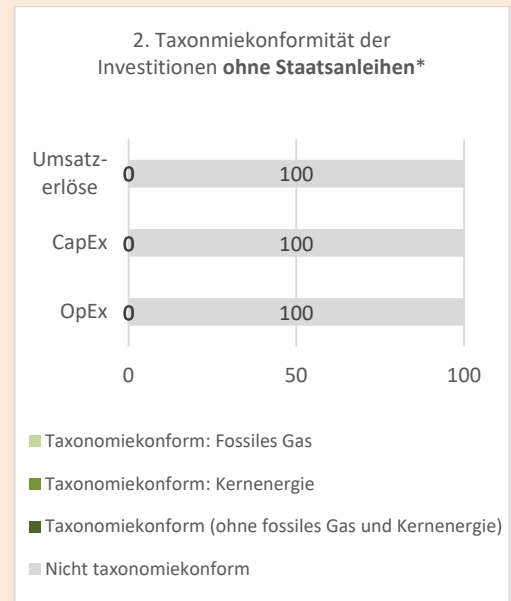
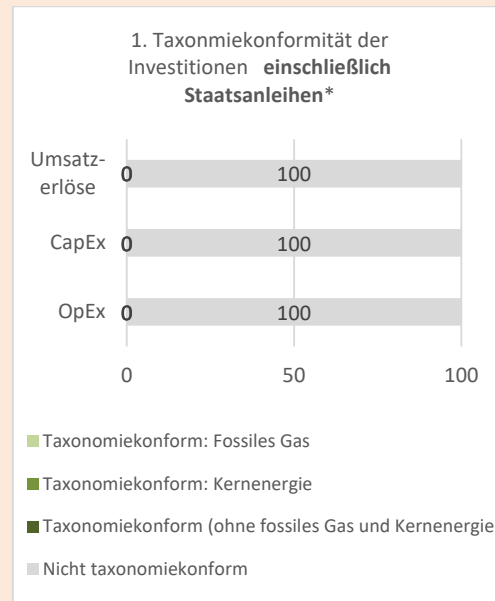
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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



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.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
FISCH CONVEX MULTI CREDIT FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300VPCJGF7GFOZH06

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, 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 | | | | |
| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen | Messgröße | Auswirkungen | | |
| | | 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 | | | | |
| Emmissionen | 4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen) | 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 |

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

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

Nicht anwendbar.

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

- **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 Investitionsentscheidungen 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 |
|---|-------------|-------------------------|-------------|
| FISCH Convertible Global Dyn. Act. Nom. MD USD Acc. oN | Rentenfonds | 11,46 | Luxemburg |
| FISCH Um.FISCH Bd Gl IG Corp. Act.Nom. MD USD Acc. oN | Rentenfonds | 8,40 | Luxemburg |
| iShsII-Shs 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.

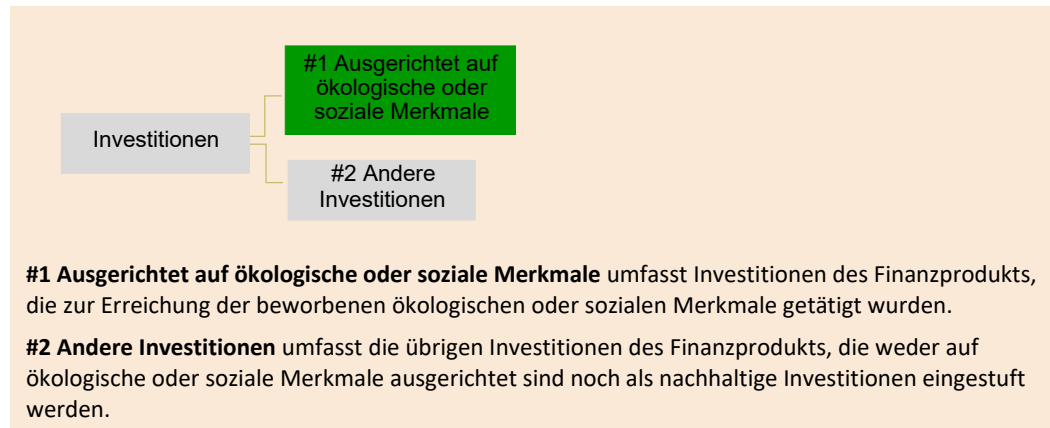
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Teilfondsvermögen):

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

#2 Andere Investitionen 1,50%



| 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 investiert¹?**

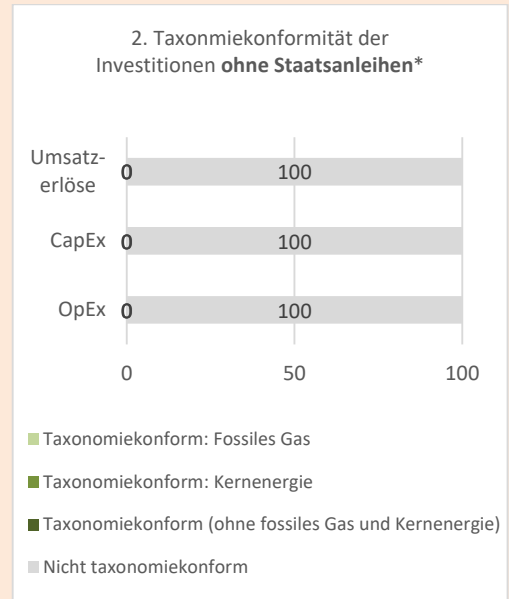
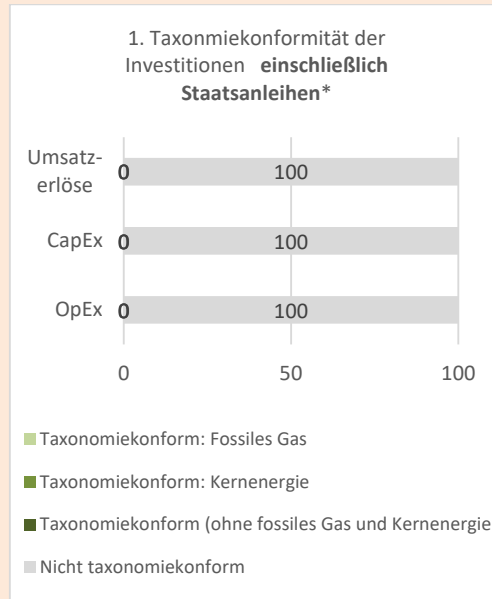
- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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 dienen 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 CONVEX INNOVATION FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):
391200QQRX4T37RKYT47

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

Nicht anwendbar.

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

- **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 Investitionsentscheidungen 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:
20.05.2025 –
31.12.2025

| 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.

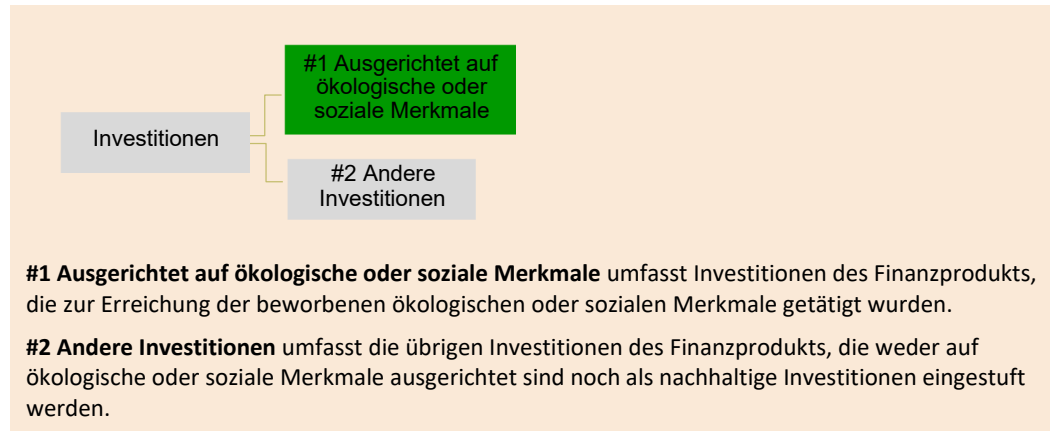
Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 99,80% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teilfondsvermögen aus.

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%



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 |
|------------------------|---------|
| 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-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

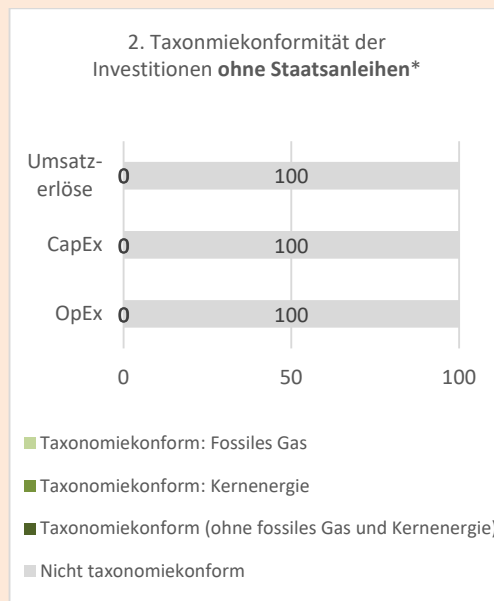
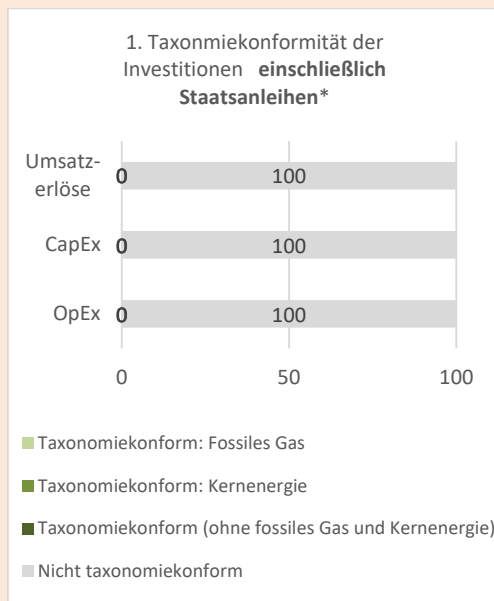
Nein

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

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 dienen 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?

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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