

FIRMENPROFIL

1994
Kurt und Dr. Pius Fisch
gründen die Firma in Zürich
Erste Wandelanleihen-
strategie

2003
Defensive und opportunistische
Wandelanleihenstrategie

2006
Globale High-Yield-
Strategie

2008
Globale Schweizer
Franken Anleihen-
strategie

2009
Einer der ersten globalen
nachhaltigen Wandelanleihen-
fonds und Absolute Return
Fixed Income-Strategie

2010
Defensive Emerging-Markets-
Unternehmensanleihen-
strategie

2012
Globale Unternehmens-
anleihenstrategie

2014
Absolute Return
Multi Asset-
Strategie

2016
Opportunistische
Emerging-Markets-
Unternehmens-
anleihenstrategie

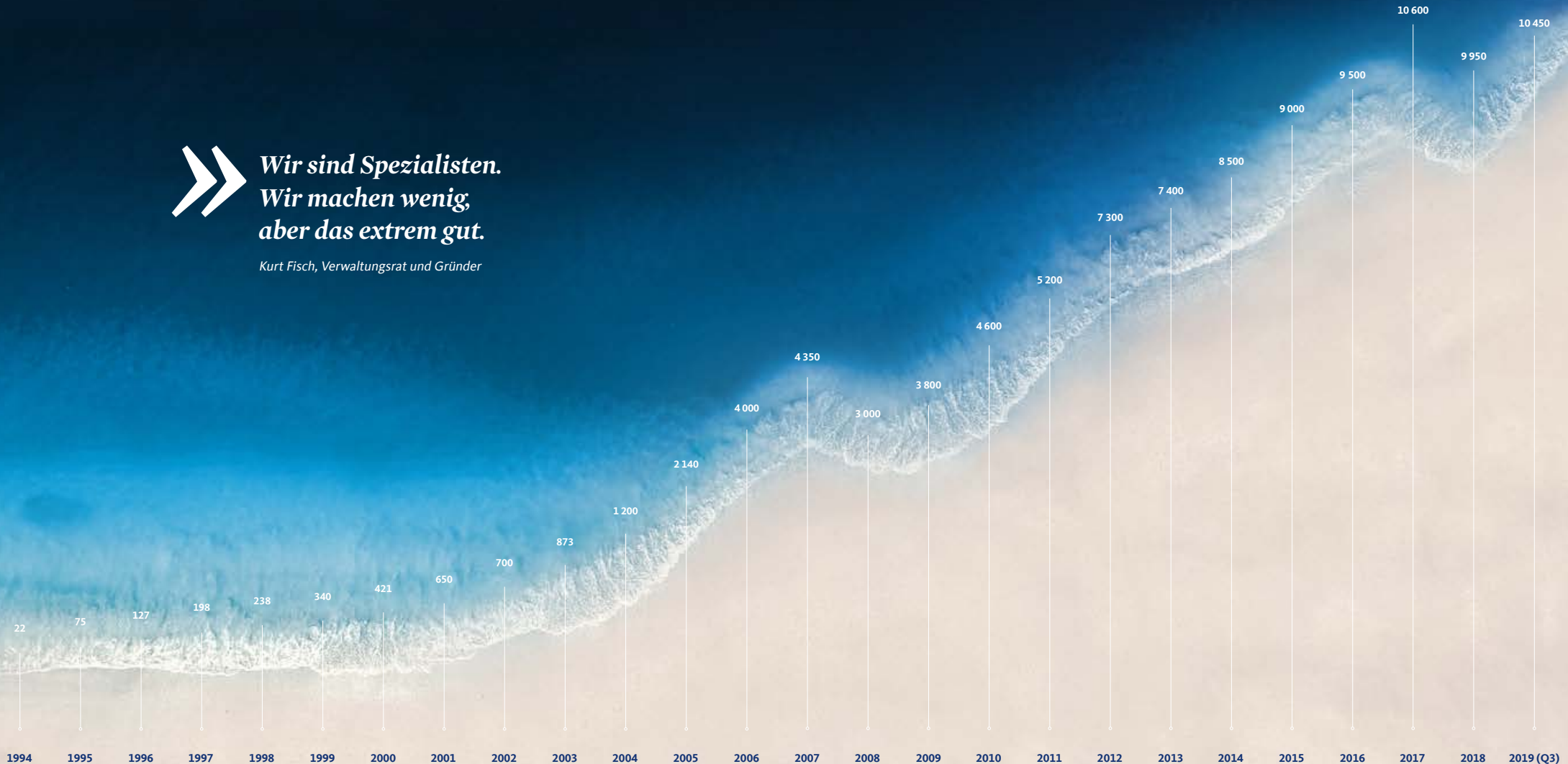
2018
Dynamische
Wandelanleihen-
strategie

Entwicklung verwalteter Vermögen 1994 – 2019 (in Mio. CHF)



***Wir sind Spezialisten.
Wir machen wenig,
aber das extrem gut.***

Kurt Fisch, Verwaltungsrat und Gründer



Über uns

Fisch Asset Management ist ein auf ausgewählte Anlagestrategien spezialisierter Asset Manager und bietet Wandelanleihen-, Unternehmensanleihen- sowie Absolute-Return-Lösungen an. Ziel ist es, mittels aktivem Management Mehrwert für langfristige Anleger zu schaffen. Die Kernkompetenz der Firma basiert auf unserer langjährigen Expertise rund um die Themen Kredit und Momentum.

1994 von den Brüdern Kurt und Dr. Pius Fisch in Zürich gegründet, hat sich Fisch Asset Management als unabhängiger Asset Manager und als einer der globalen Marktführer für Wandelanleihen etabliert. Das Unternehmen verwaltet mit 90 Mitarbeitenden Vermögen in Höhe von rund CHF 10 Mrd. (EUR 9 Mrd.) von institutionellen Anlegern vornehmlich aus Europa.

Eine klar formulierte und konsequent gelebte Unternehmenskultur erachten wir als Basis für den langfristigen Erfolg. Aus diesem Grund bilden Transparenz, offene Kommunikation, gegenseitiger Respekt, Teamgeist und unternehmerischer Anreiz die Grundlagen unserer Unternehmenskultur. Wir sind stolz darauf, mit dieser nachhaltigen Firmenphilosophie seit über 25 Jahren unser Unternehmen sehr erfolgreich etabliert zu haben.



Unsere Stärke ist das Zusammenspiel zwischen dem Investmentteam, der Technologie und dem quantitativen Analyseteam.

Juerg Sturzenegger, CEO

Kredit und Momentum als unsere Kernkompetenzen

Unsere Kernkompetenz Kredit ist seit der Unternehmensgründung ein entscheidender Erfolgsfaktor. Unser Verständnis für Emittenten und unterschiedliche Marktgegebenheiten hilft uns, den Fokus auf Kapitalerhalt zu legen und Verlustrisiken zu minimieren.

Unsere ganzheitliche Kreditanalyse, bestehend aus einer fundamentalen Analyse sowie einer technischen und Relative-Value-Analyse, liefert uns eine unabhängige Einschätzung der Schuldnerqualität und die davon abgeleitete Beurteilung des fairen Wertes von Anleihen. Das ist die Basis unserer aktiven Titelauswahl. Unsere Portfolios werden aus Titeln zusammengestellt, bei denen wir eine klare Überzeugung bezüglich Bonität und dem Ertrags- und Risikopotenzial haben. Unser Kreditanalyseteam besteht sowohl aus dedizierten Analysten als auch aus den Portfoliomanagern mit spezifischen Researchverantwortlichkeiten. Ein breit diversifizierter Erfahrungsschatz über Sektoren und Regionen erlaubt eine umfassende Abdeckung des für uns relevanten Anlageuniversums.

Momentum und Trenderkennung stellen für uns die ideale Ergänzung zur Kreditanalyse dar. Dieser quantitative Ansatz hilft, Marktbewegungen einzuordnen und von mittelfristigen Trends zu profitieren. Dies nutzen wir insbesondere als zusätzliche Informationsquelle im Top-Down-Research und bei der Beurteilung des Gewinnpotenzials von Wandelanleihen.

Wieso mit uns

Als fokussierter unabhängiger Asset Manager können wir mit unserem Teamansatz und den langjährigen Mitarbeitenden eine hohe Kontinuität gewährleisten. Unsere Portfoliomanager arbeiten mit dem Research-Team und den quantitativen Investmentanalysten zusammen und greifen auf modernste technologische Hilfsmittel zurück, um auch in Zukunft erstklassige Performance zu erzielen.



Transparenz schafft Vertrauen und erhöht die Effizienz.

Dr. Pius Fisch, Verwaltungsrats-Präsident und Gründer

Unser Angebot

Aktive Fonds- und Mandatslösungen in drei Anlageklassen:

Wandelanleihen (seit 1994)

Verwaltung von vier verschiedenen globalen Strategien (Defensiv, Opportunistisch, Dynamisch und Nachhaltig), die das gesamte Spektrum mit unterschiedlichen Risikoprofilen abdecken.

Unternehmensanleihen (seit 2006)

Verwaltung von fünf Strategien (Global High Yield, Global Corporates, Emerging Market Corporates Defensiv, Emerging Market Corporates Opportunistisch, Bond CHF Investment Grade).

Absolute Return (seit 2009)

Verwaltung von drei Strategien (Fixed Income, Multi Asset und Managed Futures).

Wir sind überzeugt, dass die Analyse von ESG-Themen für ein ganzheitliches Risikomanagement wichtig ist. Der verantwortungsvolle Investmentansatz bei Fisch folgt den folgenden Grundüberzeugungen:

- ESG-Kriterien sind am sinnvollsten in unserem Research-Prozess integriert.
- Wir analysieren ESG-bezogene Risiken und treten gegebenenfalls mit Emittenten in den direkten Dialog.
- Wir schliessen bestimmte Branchen oder Unternehmen aus, deren Geschäftspraktiken mit den Zielen einer verantwortungsbewussten Investition unvereinbar sind.

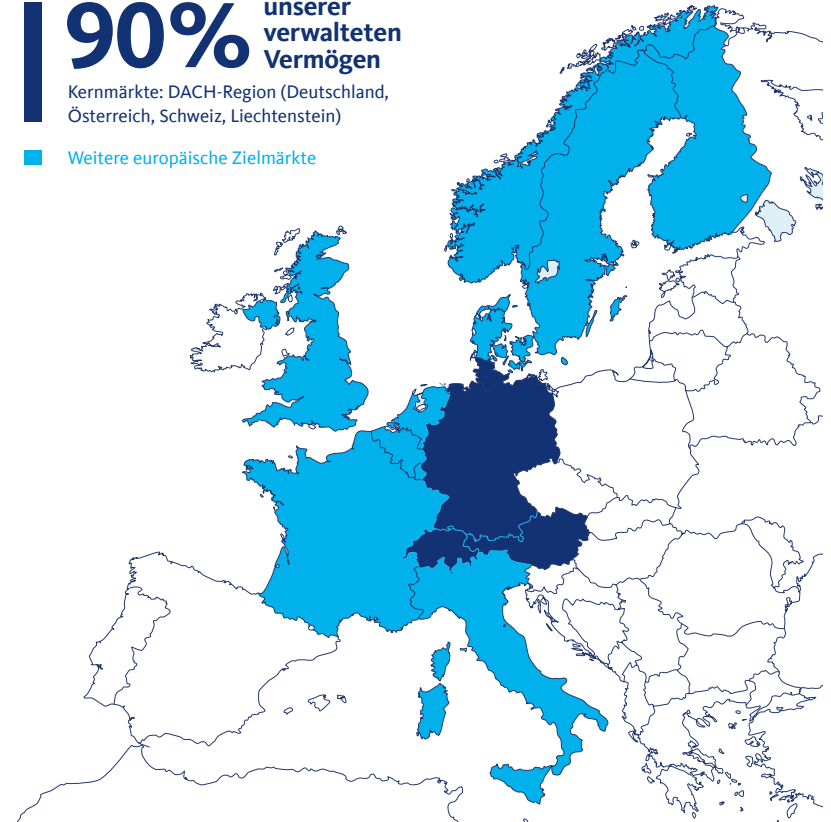
Als Ausdruck dieser Überzeugungen sind wir Unterzeichner der Principles for Responsible Investment (PRI) und Mitglied von Swiss Sustainable Finance.

Unsere Kunden

90% unserer verwalteten Vermögen

Kernmärkte: DACH-Region (Deutschland, Österreich, Schweiz, Liechtenstein)

■ Weitere europäische Zielmärkte



Unsere Ambition ist es, in weiteren ausgewählten europäischen Ländern und darüber hinaus zu wachsen. Fisch Asset Management fokussiert sich auf institutionelle Kunden, wobei Versicherungen, Pensionskassen und Banken die grösste Kundengruppe darstellen.

Unsere Kernkompetenzen sind Kredit und Momentum

Wandelanleihen

- Wir betrachten Anlagen in Wandelanleihen als eine risikoreduzierte Alternative zu Aktienanlagen. Sie weisen langfristig eine mit Aktien vergleichbare Performance bei gleichzeitig deutlich geringeren Schwankungen auf.
- Wandelanleihen vereinen die Vorteile von Aktien und Anleihen und zeigen damit im Portfoliokontext gerade in schwachen Marktphasen ihren vorteilhaften Charakter aus der Mischung zwischen Aktie und Anleihe.
- Fisch Asset Management hat über 25 Jahre Erfahrung im Management von Wandelanleihenportfolios. Mit einem der grössten spezialisierten Teams weltweit vereinen wir die relevanten Kompetenzen und können so eine fundierte Abdeckung des Wandelanleihenuniversums gewährleisten.

Unternehmensanleihen

- Eine breite Palette an Emittenten, Laufzeiten und Kreditqualitäten machen die Anlageklasse äusserst heterogen und vielfältig. Damit bietet sie sowohl die Chance auf höhere Renditen im Vergleich zu Staatsanleihen als auch Diversifikationsvorteile bei der Beimischung zu einem Aktien- oder Staatsanleihenportfolio.
- Unsere langjährige Erfahrung in der fundamentalen Unternehmensanalyse sowie unser tiefgreifendes Verständnis des Anlageuniversums und seiner Opportunitäten erlauben uns, attraktive risikobereinigte Renditen zu erzielen.

Absolute Return

- Alle unsere Absolute-Return-Strategien verfolgen das Ziel, positive Renditen bei kontrolliertem Risiko zu erzielen.
- Der faktorbasierte Top-Down-Investmentprozess spielt eine zentrale Rolle bei den Fixed Income- und Multi Asset-Strategien, um ein Höchstmass an Stabilität in jedem Marktumfeld zu gewährleisten. In der Umsetzung setzen wir primär auf Anlageklassen, in denen Fisch Asset Management eine fundierte Expertise aufweist.
- Sämtliche Pensionskassengelder unserer Mitarbeitenden sind in der Multi Asset-Strategie investiert.

Global Defensiv

Investiert weltweit in Wandelanleihen im konvexen Bereich mit hoher Kreditqualität, um eine höhere Rendite im Vergleich zu Anleihen zu erzielen.

Global Opportunistisch

Investiert weltweit in Wandelanleihen im konvexen Bereich, um eine überdurchschnittliche risikobereinigte Rendite im Verhältnis zu Aktien und eine verbesserte Rendite im Verhältnis zu Anleihen zu erzielen.

Global Dynamisch

Zugang zu flexibler Alpha-Generierung über das gesamte globale Wandelanleihen-Universum hinweg, um langfristige Renditen zu erzielen, die mit denen von Aktien vergleichbar sind, aber mit geringerem Risiko.

Global Nachhaltig

Ein Pionier im Bereich nachhaltiger Wandelanleihen-Investitionen, der mit Hilfe eines Nachhaltigkeitsfilters Zugang zu weltweiten Wandelanleihen-Renditen im konvexen Bereich bietet.

Global High Yield

Profitiert von grosser Diversifikation nach Regionen/Sektoren/Rating und einem konsequenten Downside-Management. Investiert global in Hochzinsanleihen mit attraktivem Rendite/Risikoprofil.

Global Corporates

Investiert global in breit diversifizierte Unternehmensanleihen in Hartwährung ohne Rating-Beschränkung. Das Durchschnittsrating des Portfolios ist Investment Grade.

Emerging Market Corporates Defensiv

Defensiv ausgerichtete Strategie. Ausschliesslich Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Qualität in Hartwährung aus Schwellenländern.

Emerging Market Corporates Opportunistisch

Fokus auf Unternehmensanleihen in Hartwährung aus Schwellenländern ohne Rating-Beschränkung.

Bond CHF Investment Grade

Strebt nach einem signifikant verbesserten Rendite/Risikoprofil für Investitionen in CHF-Anleihen. Fokus auf Anleihen mit langer Laufzeit und hoher Qualität sowie Beimischung von Investment-Grade-Wandelanleihen.

Fixed Income

Langfristiges Anlageziel ist Geldmarkt +2 % sowie Fokus auf stabile Renditen bei kontrolliertem Risiko. Dabei wird grösstenteils in globale festverzinsliche Anlagen und Wandelanleihen investiert.

Multi Asset

Langfristiges Anlageziel ist Geldmarkt +4 % sowie Fokus auf stabile Renditen bei kontrolliertem Risiko. Dabei wird grösstenteils in globale festverzinsliche Anlagen und Wandelanleihen investiert.

Managed Futures

Setzt eine mittel- bis langfristige Trendfolge-Strategie in einem globalen und hochliquiden Anlageuniversum um. Dabei werden ausschliesslich börsengehandelte Futures in den Anlageklassen Aktien, Bonds, Zinsen, Rohstoffe und Währungen eingesetzt.

FISCH»Asset Management

Fisch Asset Management AG
Bellerive 241, Postfach
CH-8034 Zürich, Schweiz
T +41 44 284 24 24
info@fam.ch
www.fam.ch

Wir publizieren regelmässig News und Artikel auf LinkedIn, Xing und Twitter. Folgen Sie uns:

[linkedin.com/company/fisch-asset-management](https://www.linkedin.com/company/fisch-asset-management)
[xing.com/companies/fischassetmanagement](https://www.xing.com/companies/fischassetmanagement)
twitter.com/fisch_am



Disclaimer Firmenprofil

Die vorliegende Dokumentation dient lediglich zur Information und richtet sich ausschliesslich an professionelle Anleger. Nicht professionelle Anleger, die in Besitz dieser Dokumentation gelangen, werden gebeten, sie zu vernichten oder dem Absender zu retournieren. Dieses Dokument ist kein Emissionsprospekt und stellt weder eine Offerte noch ein Angebot zum Kauf von Finanzprodukten dar.

Bei der vorliegenden Dokumentation handelt es sich um eine Marketingunterlage und nicht um eine Finanzanalyse. Sie ist nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt worden und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.

DIE HISTORISCHE PERFORMANCE IST KEINE GARANTIE FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG.

Investitionen in Finanzprodukte sind mit Risiken verbunden. **Potenziell droht ein Verlust des gesamten investierten Kapitals.** Finanzprodukte können in komplexe Finanzinstrumente wie Wandelanleihen, nachrangige Schuldtitel, Dauerschuldverschreibungen und variabel verzinsliche Anleihen investieren.

Darüber hinaus unterliegen Finanzprodukte, die hauptsächlich in aufstrebende Märkte (sog. „Emerging Markets“) und/oder in hochverzinsliche Anleihen („High Yield Bonds“) investieren, grundsätzlich höheren Risiken. Anleihen

von Emittenten mit Domizil und/oder Geschäftsschwerpunkt in Schwellenländern (Emerging Markets) unterliegen einem höheren politischen, sozialen und ökonomischen Risiko, das sich u. a. in Kapitalverkehrskontrollen oder anderen Restriktionen ausdrücken kann. Dadurch kann es dem Emittenten unmöglich werden, die Anleihe weiter zu verzinsen oder zurück zu zahlen. Zudem kann das Niveau der Überwachung oder der operativen Möglichkeiten von den Standards in Industrieländern abweichen. Anleihen mit höheren Renditen (High Yield) sind mit einem überdurchschnittlichen Ausfallrisiko verbunden und stellen ein höheres Risiko dar als Anleihen mit hoher Anlagequalität (Investment Grade). Bezüglich der individuellen Risiken einer Anlage sei auf die jeweils gültigen Produktunterlagen verwiesen.

Dieses Dokument richtet sich insbesondere nicht an US-Personen (private oder professionelle) im Sinne der FATCA-Gesetzgebung oder gemäss der SEC-Definition. US-Personen dürfen in keinen Anlagefonds investieren, der von Fisch verwaltet wird und Fisch ist auch nicht berechtigt, Mandate von US-Personen zu verwalten. Erfährt Fisch, dass eine US-Person in ein von ihr verwaltetes Produkt investiert ist, wird sie die Fondsleitung und gegebenenfalls weitere Personen informieren, verbunden mit der Aufforderung, dass die US-Person das Produkt verkauft.

Fisch lehnt jede Haftung ab für Schäden, die direkt oder indirekt aus diesem Dokument abgeleitet werden.