

ABSOLUTE RETURN

Fünf Gründe für die Fisch Absolute Return Strategien

1. Fokus auf stabile Renditen
2. Diversifizierter Faktoransatz
3. Mehrrendite durch Konzentration auf Kernkompetenzen

4. 10 Jahre Track Record mit hohen risikoadjustierten Renditen
5. 100% Commitment durch Eigeninvestment

1. Fokus auf stabile Renditen

Unser Ziel ist es, hohe risikoadjustierte Renditen zu erzielen, wobei der Fokus auf stabilen Renditen mit geringen Rückschlägen liegt. Um dies zu erreichen, setzen wir auf ein liquides Portfolio mit geringer Risikokonzentration. Dadurch wird das Timing-Risiko des Investors zu einem ungünstigen Zeitpunkt ein- oder auszusteiigen reduziert.

Gemäss unserer Überzeugung erwirtschaftet ein Portfolio attraktive Renditen, wenn Verluste möglichst gering gehalten werden. Dieses Grundprinzip unserer Investmentphilosophie wird in nachfolgender Tabelle illustriert: Obwohl die Variante „Hohe Renditen“ in den meisten Jahren deutlich höhere Renditen aufweist, erwirtschaftet es über den gesamten Betrachtungszeitraum geringere Renditen als die Variante „Stabile Renditen“.

	Jährliches Ergebnis		Wertentwicklung	
	Hohe Renditen	Stabile Renditen	Hohe Renditen	Stabile Renditen
Jahr 0			100	100
Jahr 1	10%	4%	110	104
Jahr 2	10%	4%	121	108.2
Jahr 3	-25%	-4%	90.8	103.8
Jahr 4	10%	4%	99.8	108.0
Jahr 5	10%	4%	109.8	112.3

2. Diversifizierter Faktoransatz

Wir investieren in Risikoprämien, die sowohl in der Theorie als auch in der Empirie einen ausreichend hohen Erwartungswert aufweisen. Diese Prämien werden anhand ihrer Stresskorrelationen in Wirtschaftsprämien und Stabilisatoren aufgeteilt und im Portfolio optimal aufeinander abgestimmt. Dies sorgt für bestmögliche Diversifikation im Stress. Die Stabilisatoren sollen wie eine integrierte Wertsicherung wirken. Klassische Portfolioversicherungen kosten normalerweise Rendite. Demgegenüber setzen wir strategisch auf Stabilisatoren, die langfristig zusätzlich eine positive Rendite generieren sollen.



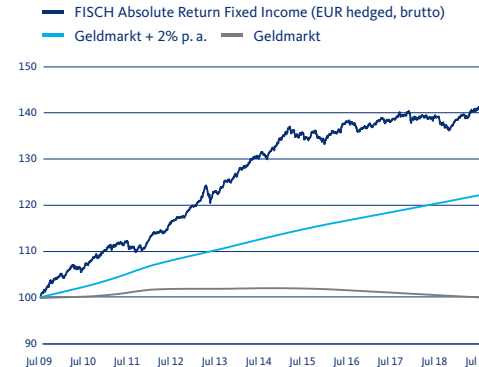
3. Mehrrendite durch Konzentration auf Kernkompetenzen

Wir konzentrieren uns auf die Kernkompetenzen von Fisch Asset Management: Kredit und Momentum. So setzen wir hauptsächlich auf Anlageklassen, in denen Fisch eine ausgewiesene Spezialisierung aufweist. Dabei handelt es sich um die aufwändig zu analysierenden Nischenmärkte Wandelanleihen und High-Yield-Unternehmensanleihen sowie Trendfolge-Strategien. Dadurch haben wir auf Gesamt-Portfolioebene historisch eine Mehrrendite von jährlich ca. einem Prozentpunkt erreicht. Zusätzlich besteht der Vorteil von Wandel- und High-Yield-Anleihen darin, dass sie langfristig im Vergleich zu Aktien höhere risikoadjustierte Renditen aufweisen. Dies ist für Absolute-Return-orientierte Strategien mit geringem Risikobudget besonders wertvoll.

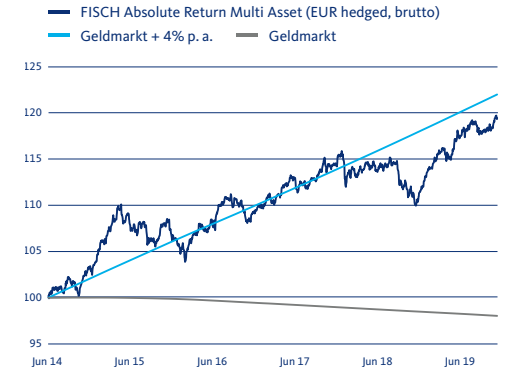
Der Investmentprozess wird in zwei Stufen unterteilt: Während das Absolute-Return-Team in Zusammenarbeit mit dem Investmentkomitee im Top-Down-Ansatz die Asset Allokation steuert, sind die jeweiligen Portfoliomanager aus den Bereichen Wandelanleihen, High Yield und Trend für die Titelselektion verantwortlich.

4. 10 Jahre Track Record mit hohen risikoadjustierten Renditen

Unsere 10- respektive 5-jährigen Track Records in den beiden Absolute-Return-Strategien weisen hohe risikoadjustierte Renditen aus und unterstreichen unsere Expertise. Bis auf ein kleines Minus im Jahr 2018 konnten wir jedes Jahr eine positive Rendite erwirtschaften.



Quelle: Fisch Asset Management, FTSE EUR 1 Month Deposit
Hinweis: Basierend auf täglichen Daten seit der Strategielancierung: 27. Juli 2009 = 100 bis 31. Dezember 2019



Quelle: Fisch Asset Management, FTSE EUR 1 Month Deposit
Hinweis: Basierend auf täglichen Daten seit der Strategielancierung: 2. Juni 2014 = 100 bis 31. Dezember 2019

Zusätzlich zeigt der Track Record ein gutes Verhalten in Drawdowns. Seit Auflage war der maximale Verlust beider Portfolios geringer als jener von deutschen 7- bis 10-jährigen Staatsanleihen.

	Absolute Return Fixed Income	Absolute Return Multi Asset
Maximaler Verlust	-3.1%	-5.7%
Maximaler Verlust deutsche Staatsanleihen	-7.9%	-5.9%

Quelle: Fisch Asset Management, BofA German Government Bond 7-10 Yrs. EUR
Hinweis: Basierend auf täglichen Daten seit der jeweiligen Strategielancierung: Fixed Income vom 27. Juli 2009 bis 31. Dezember 2019, Multi Asset vom 02. Juni 2014 bis 31. Dezember 2019

5. 100% Commitment durch Eigeninvestment

Sämtliche Pensionskassengelder unserer Mitarbeiter sind in die ausgewogene Strategie „Absolute Return Multi Asset“ investiert. Dies zeigt das volle Vertrauen und Commitment von Fisch Asset Management in die Strategie und zusätzlich ist eine 100%ige Interessengleichheit zwischen Anbieter und Investor sichergestellt.

Was sind Absolute-Return-Strategien?

Absolute-Return-Strategien streben unter Berücksichtigung eines vorgegebenen Risikobudgets benchmarkunabhängig eine vordefinierte Zielrendite über dem Geldmarktzins an. Um diesem Anspruch gerecht zu werden, wird zumeist in ein breit diversifiziertes Portfolio investiert, welches in unterschiedlichsten Marktphasen in der Lage sein soll, positive Renditen zu erwirtschaften.

Unser Angebot: Zwei Absolute-Return-Strategien

Alle unsere Absolute-Return-Strategien verfolgen das Ziel, positive Renditen bei kontrolliertem Risiko zu erzielen. Wir bieten zwei Hauptstrategien mit klar messbaren Anlagezielen an:

	Absolute Return Fixed Income	Absolute Return Multi Asset
Langfristiges Renditeziel	Geldmarkt + 2% p. a.	Geldmarkt + 4% p. a.
Zielvolatilität	2–3%	4–6%
Einsatz	Kapitalerhalt	Kapitalaufbau

Warum mit Fisch in Absolute Return investieren?

Einziger Ansatz

Faktorbasierter Ansatz mit Fokus auf liquide Anlageklassen, bei denen wir eine hohe Expertise aufweisen.

Langjährige Erfahrung

Langjährige Erfahrung und gutes Verständnis für die Bedürfnisse von institutionellen Investoren und für massgeschneiderte Absolute-Return-Lösungen.

Verantwortungsbewusstes Investieren

Wir sind überzeugt, dass die Analyse von Umwelt-, sozialen und Governance-Aspekten (Environment, Social and Governance, ESG) für ein vollumfängliches Verständnis der Risiken unserer Anlagen unerlässlich ist. Der verantwortungsbewusste Anlageansatz von Fisch basiert auf folgenden Überzeugungen:

- ESG-Kriterien sind am sinnvollsten in unserem Research-Prozess integriert.
- Wir analysieren ESG-Risiken und treten gegebenenfalls mit den Emittenten in den direkten Dialog.
- Wir schliessen bei unseren Anlagen bestimmte Branchen oder Unternehmen aus, deren Geschäftspraktiken nicht den Zielen von verantwortungsbewusstem Anlegen entsprechen.
- Diese Haltung unterstreichen wir mit der Unterzeichnung der Principles for Responsible Investment (PRI) und mit der Mitgliedschaft bei Swiss Sustainable Finance.

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

Sie können uns gerne über die sozialen Medien kontaktieren. Wir publizieren regelmässig Nachrichten und Artikel auf LinkedIn, Xing und Twitter.

[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

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.** Wandelanleihen sind komplexe Finanzinstrumente, ebenso wie zum Beispiel nachrangige Schuldtitel, Dauerschuldverschreibungen und variabel verzinsliche Anleihen.

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 Fondsunterlagen verwiesen. Bezüglich der individuellen Risiken einer Anlage sei auf die jeweils gültigen Fondsunterlagen verwiesen.

Soweit die im Dokument enthaltenen Informationen aus externen Quellen stammen, kann Fisch Asset Management AG („Fisch“) nicht garantieren, dass die Informationen richtig, vollständig und aktuell sind.

Aussagen über zukünftige Entwicklungen und Schätzungen basieren auf Annahmen, die möglicherweise falsch sind, sich ändern können oder auf vereinfachten Modellen beruhen. Fisch weiss nicht, ob ihre Aussagen über zukünftige Entwicklungen eintreffen. Es ist auch möglich, dass Fisch ihre Meinung über eine zukünftige Entwicklung ändert. In diesem Fall wird Fisch niemanden über die Meinungsänderung informieren.

Der Kauf eines Produkts, das von Fisch verwaltet wird, darf nur auf der Grundlage der jeweils gültigen Dokumente (Fondsprospekts, KIIDs etc.) erfolgen. Die jeweils gültigen Dokumente finden sich auf www.fundinfo.com. Bevor ein Kaufentscheid gefällt wird, hat jeder professionelle Anleger auf der Grundlage der eigenen Situation zu prüfen, ob er überhaupt befugt ist, das Produkt zu kaufen und falls ja, ob er die notwendige Risikofähigkeit für das entsprechende Produkt besitzt. Fisch weist ausdrücklich darauf hin, dass dieses Dokument nicht für private Anleger bestimmt ist und empfiehlt professionellen Anlegern, sich vorgängig von Finanz-, Rechts- und Steuerexperten beraten zu lassen, die ihre individuelle Situation und das Produkt kennen.

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 hat die Lagerung und Archivierung von Firmendaten an eine spezialisierte Drittfirma übertragen. Das Outsourcing beschränkt sich auf die Lagerung und Archivierung von Daten und erfolgt im Ausland. Die Bearbeitung der Daten bleibt firmenintern und wird nicht ausgelagert. Die Tätigkeit der spezialisierten IT-Firma umfasst im Wesentlichen die Aufsetzung und den Unterhalt der entsprechenden Server. Aufsichtsbehörde und Prüfgesellschaft sind von Fisch über die Auslagerung informiert worden und die datenschutz- und aufsichtsrechtlichen Anforderungen werden erfüllt.

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