

»» *Nachhaltigkeits- bericht*



2024

Marketingunterlage

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	3
Nachhaltig als Unternehmen	4
Über uns	4
Weiterentwicklungen	5
Unternehmerische Verantwortung	5
Mitgliedschaften	8
Unsere künftigen Nachhaltigkeitsziele	8
Nachhaltig als Investor	10
Weiterentwicklungen	10
Unser ESG-Ansatz	11



Unser Nachhaltigkeitsbericht enthält Informationen zu den Nachhaltigkeitsaktivitäten von Fisch Asset Management (Fisch) und gibt Einblicke in unsere Unternehmenskultur. Weiter erklärt diese Publikation unsere laufenden ESG-Entwicklungen im Portfoliomanagement und den entsprechenden Anlageansatz.

Im Rahmen unserer Überzeugung mit unserem täglichen Handeln zur Verbesserung von nachhaltigen Rahmenbedingungen für Umwelt und Gesellschaft beizutragen, engagieren wir uns in ausgewählten Partnerschaften als Investor und Arbeitgeber. Dieser Nachhaltigkeitsbericht bezieht sich auf den Zeitraum von Januar bis Dezember 2024.

Vorwort



Dr. Torsten von Bartenwerffer
CEO

Geschätzte Leserinnen und Leser

Als unabhängiger Asset Manager sind wir uns unserer Verantwortung als Teil der Gesellschaft bewusst. Deshalb verpflichten wir uns, einen Beitrag zu einer nachhaltigen Zukunft zu leisten. Dabei orientieren wir uns auch an den europäischen und internationalen Initiativen zur Erreichung der Ziele des Pariser Klimaabkommens.

Als wesentlicher Bestandteil unserer treuhänderischen Pflicht gegenüber unseren Kunden und der Gesellschaft wollen wir durch unsere Anlagentätigkeit einen langfristigen wirtschaftlichen Wert schaffen und Kapitalflüsse in Unternehmen lenken, die zu einer nachhaltigen Wertschöpfung beitragen oder sich auf dem Weg dorthin befinden.

In unserem Selbstverständnis geht der respektvolle Umgang mit Ressourcen, Kunden und Arbeitskollegen Hand in Hand mit der Erbringung exzellenter Dienstleistungen und ist für uns von grösster Bedeutung. Aufbauend auf einer Vertrauensbasis sehen wir eine Kultur der Transparenz, der offenen Kommunikation, des Respekts, der Gleichbehandlung, des Teamgeistes und der unternehmerischen Anreize als Grundlage unserer Unternehmenskultur.

Wir glauben, dass Vielfalt ein wichtiger Erfolgsfaktor ist und zu einer nachhaltigen Unternehmenskultur führt. Wir schätzen unterschiedliche Perspektiven und sind überzeugt, dass Menschen mit verschiedenen Hintergründen und Erfahrungen von grosser Bedeutung sind für Innovation und nachhaltige Lösungen. Fisch Asset Management beschäftigt Personen aus über 15 verschiedenen Nationalitäten.

Dr. Torsten von Bartenwerffer
CEO Fisch Asset Management

Nachhaltig als Unternehmen

Über uns

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

Kurt Fisch, Verwaltungsrat und Gründer

Fisch Asset Management (Fisch) ist ein auf ausgewählte Anlagestrategien spezialisierter Asset Manager und bietet Wandelanleihen-, Unternehmensanleihen- sowie Multi-Asset-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.

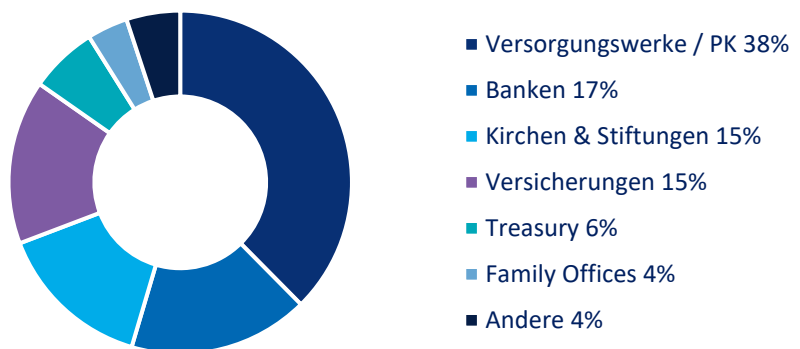
1994 von den Brüdern Kurt Fisch und Dr. Pius Fisch in Zürich gegründet, hat sich Fisch als unabhängiger Asset Manager und als einer der globalen Marktführer für Wandelanleihen etabliert. Das Unternehmen verwaltet mit 70 Mitarbeitenden Vermögen in Höhe von rund CHF 5 Mrd. von institutionellen Anlegern 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 unser Unternehmen seit 30 Jahren sehr erfolgreich etabliert zu haben.

Kunden

Unser Kundenstamm besteht zu 90% aus institutionellen Anlegern und zu 10% aus Wholesale-Anlegern. Fisch fokussiert sich auf institutionelle Kunden, wobei Pensionskassen, Banken und Kirchen & Stiftungen die grösste Kundengruppe ausmachen. Unsere Ambition ist es, in weiteren ausgewählten europäischen Ländern zu wachsen.

AuM nach Investortyp



Quelle: Fisch Asset Management, Dezember 2024

Nachhaltig als Unternehmen

Weiterentwicklungen

Als Weiterentwicklungen im Bereich Nachhaltigkeit während der Berichtsperiode fanden auf Unternehmensstufe folgende Aktivitäten statt:

- **Produkte:** Mit der Hochstufung von weiteren ausgewählten Teilfonds des FISCH Umbrella Fund auf Artikel 8 gemäss EU-Offenlegungsverordnung „SFDR“ werden nun mit 11 von 14 Teilfonds der grösste Teil unserer Publikumsfonds nachhaltig nach SFDR verwaltet.
- **Organisation:** Mit der Verankerung des im Jahr 2022 geschaffenen Sustainability Centers in der Aufbauorganisation von Fisch konnte das Thema ESG auch im Jahr 2024 kontinuierlich vorangetrieben und Nachhaltigkeitsprozesse weiter ausgebaut werden.
- **ESG Health-Check:** Im Jahr 2024 liessen wir unsere ESG-Strategie, deren Verankerung im Unternehmen und deren Umsetzung unter der Leitung des Sustainability Centers in Zusammenarbeit mit verschiedensten Fachbereichen durch einen unabhängigen externen Berater überprüfen. Das Ergebnis zeigt, dass das Thema ESG bei Fisch gut verankert ist und regulatorische Anforderung durch die einzelnen Prozesse adäquat abgedeckt werden. Verschiedene Verbesserungsvorschläge wurden aufgezeigt und können in den kommenden Monaten mit verhältnismässig geringen Änderungen umgesetzt werden.

Unternehmerische Verantwortung

Als Arbeitgeber und Investor gehört es zu unseren Aufgaben und Pflichten, durch unser tägliches Handeln zur Verbesserung der Rahmenbedingungen für unsere Umwelt und Gesellschaft beizutragen.



Ökologische Verantwortung

Seit bereits vielen Jahren arbeitet Fisch mit einem im Vergleich sehr niedrigen Ressourcenverbrauch im Bereich Energie, Strom, Papier und Wasser. Unser Bürogebäude entspricht dem schweizerischen Energielabel „Minergie“. Der Standort unmittelbar neben dem Bahnhof fördert die Anreise der Mitarbeitenden mit dem öffentlichen Verkehr. Zudem unterstützen wir unsere Mitarbeitenden mit einem monatlichen Beitrag für die Nutzung öffentlicher Verkehrsmittel.

Soziale Verantwortung

Unter gesellschaftlicher Nachhaltigkeit verstehen wir unsere Verantwortung als Arbeitgeber. Den Mitarbeitenden bieten wir mit flexiblen Arbeitszeitmodellen und Homeoffice-Regelung, Beruf, Familie und Freizeit in Einklang zu bringen, um so ihren Arbeitsalltag mitgestalten zu können.

Die Mitarbeitenden sind unsere wichtigste Ressource. Der monatliche Gesundheitsförderungsbeitrag an jeden Mitarbeitenden bestärkt uns in der Überzeugung, dass gesunde und gut ausgebildete Mitarbeitende den Fortbestand unseres Unternehmens sichern.

Nachhaltig als Unternehmen

Mit unserer firmeneigenen Pensionskasse helfen wir unseren Mitarbeitenden, ihre Pensionsgelder optimal und kosteneffizient zu verwalten. Unsere Arbeitgeberbeiträge sind überdurchschnittlich und liegen substanziell über dem gesetzlichen Minimum.

Eine klar formulierte und konsequent gelebte Unternehmenskultur erachten wir als Basis für den langfristigen Erfolg als Asset Manager. 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 30 Jahren unser Unternehmen erfolgreich etabliert zu haben. Und wir sind der festen Überzeugung, diesen positiven Weg fortzuführen – solange wir unseren Grundsätzen treu bleiben.

Ökonomische Verantwortung (Governance)



Quelle Fisch Asset Management

»Respekt ist für uns ein entscheidender Faktor für den nachhaltigen Unternehmenserfolg.
Torsten von Bartenwerffer, CEO

Der gegenseitige Respekt ist das Fundament unserer Unternehmenskultur. Dieser Respekt verlangt von jeder einzelnen Person, auf Meinungen und Überzeugungen der Teammitglieder einzugehen und sie in Entwicklungen im Dialog einzubeziehen. Meinungen können nur dann sinnvoll und gewinnbringend eingesetzt werden, wenn die Kommunikation intakt ist. Eine offene Kommunikation ist elementar.

Auch unternehmerische Anreize dienen dem Ziel interner Zufriedenheit. So kann grundsätzlich jeder Mitarbeitende Aktionär des Unternehmens werden. Die Löhne richten sich nach der Performance aller Produkte bzw. des Unternehmens und nicht nach der Rendite eines einzelnen Fonds.

Wir sind der Auffassung, dass eine starke und vertrauensvolle Beziehung zwischen den Mitarbeitenden die Leistung fördert und bessere Ergebnisse ermöglicht. Daher organisieren wir jedes Jahr Veranstaltungen für alle Mitarbeitenden, beispielsweise ein Skiwochenende oder einen Sommeranlass.

Nachhaltig als Unternehmen

» *Gleichbehandlung
ist ein zentraler
Wert für uns als
Arbeitgeber*

Nachhaltig als Unternehmen

Mitgliedschaften

Wir unterstützen die international anerkannten *Principles for Responsible Investment* und sind seit März 2015 Unterzeichner dieser Prinzipien für verantwortliches Investieren (PRI). Darüber hinaus sind wir seit 2017 Mitglied von *Eurosif* (einer europaweiten Organisation mit Sitz in Brüssel, die sich für eine ethische Kapitalanlage einsetzt) und seit 2019 von *Swiss Sustainable Finance* zur Förderung einer nachhaltigen Wirtschaft und des Schweizer Finanzplatzes.

Seit November 2021 sind wir Unterzeichner der *Climate Action 100+* Investoren-Initiative. Die Initiative will erreichen, dass diejenigen Firmen mit den weltweit grössten Treibhausgasemissionen die nötigen Massnahmen ergreifen, um die Ziele des Pariser Klimaabkommens (Klimaerwärmung kleiner als 2 Grad / Net Zero GHG bis spätestens 2050) zu erreichen. Wir unterstützen dabei mit unserer Unterzeichnung die Initiative als Ganzes und beteiligen uns als aktiver Investor in den Engagements mit zwei ausgewählten Firmen, die eine Schlüsselposition zur Erreichung der Net-Zero-Emissionsziele einnehmen.

Seit September 2023 sind wir auch Unterzeichner der *Nature Action 100* Investoren Initiative. Die Initiative sucht den Dialog mit Unternehmen, die als größte Verursacher für den Verlust von Natur und biologischer Vielfalt gelten, und konzentriert sich auf Themen wie die Veränderung von Land- und Meeresnutzung, Überbeanspruchung von natürlichen Ressourcen, Umweltverschmutzung und invasive Arten. Im Rahmen dieser Initiative fungiert Fisch als aktiver Investor bei Engagement-Aktivitäten im Zusammenhang mit drei ausgewählten Unternehmen.

Unsere künftigen Nachhaltigkeitsziele

- **Regulatorisches Umfeld:** Unser Fokus für das Jahr 2025 gilt der Weiterentwicklung unserer Strategien abgestimmt auf die sich stetig ändernden regulatorischen Anforderungen und vor allem auch der konsequenten und gut dokumentierten Umsetzung der definierten Nachhaltigkeitsstrategie.
- **ESG Health-Check:** Die unabhängige Beurteilung und Analyse unserer ESG-Prozesse durch einen unabhängigen externen Berater hat einige Verbesserungsvorschläge aufgezeigt. Sie betreffen in erster Linie die Beschreibung und Definition von Abläufen und Verantwortlichkeiten im ESG-Bereich sowie die Präzisierung und Alinierung von Prozessbeschrieben in vorvertraglichen Dokumenten, periodischen Dokumenten, Publikationen und Kundenpräsentationen. Für das Jahr 2025 ist vorgesehen, den grössten Teil der Verbesserungsvorschläge umzusetzen.

»Kontinuität ist im sensiblen Anlagegeschäft einer der wichtigsten Komponenten für dauerhaften Erfolg.



Nachhaltig als Investor

Seit der stärkeren Verankerung von ESG-Aspekten innerhalb des Investitionsprozesses im Jahr 2020 haben wir in den letzten Jahren diverse Weiterentwicklungen und Prozessoptimierungen vorgenommen. Diese erlauben es uns, das Thema ESG in allen unseren Investitionsentscheiden und in allen verwalteten Anlagen zu berücksichtigen und somit auch hinsichtlich Nachhaltigkeit als verantwortungsvoller Investor aufzutreten.

Weiterentwicklungen

»Der Ansatz unseres ESG-Flagships wurde vollständig internalisiert.

Joachim Corbach,
Sustainability Specialist

ESG-Ansatz des FISCH Convertible Global Sustainable Funds

Nachdem unser Flagship-Nachhaltigkeitsprodukt, der FISCH Convertible Global Sustainable Fund, seinen ESG-Prozess seit der Lancierung im Jahr 2009 in Zusammenarbeit mit J Safra Sarasin (JSS) angewendet hatte, wurde der Ansatz im vergangenen Jahr vollständig internalisiert und den neuesten regulatorischen Änderungen angepasst. So wurden unter anderem der Best-in-Class/Best-of-Class-Filter überarbeitet und CO2-basierte Indikatoren zur Bestimmung nachhaltiger Anlagen definiert. In der Berichtsperiode wurden die Prozesse nochmals verfeinert und in den täglichen Anlageprozess integriert.

Engagement

Fisch hat seine Engagement-Aktivitäten in den vergangenen Jahren auf drei Säulen ausgebaut. Neben eigenen, direkten Engagements beteiligt sich Fisch mit der *Climate Action 100+* Initiative, der Nature Action 100 Initiative und der IIHC Initiative zu gefährlichen Chemikalien an drei kollaborativen Engagement-Initiativen. In allen drei Initiativen hat sich Fisch auch im Berichtsjahr an mehreren Engagements direkt beteiligt. Mit der Aufforderung an die EU-Kommission zu konsequenterer Regulierung gefährlicher Chemikalien war Fisch im Rahmen der IIHC Initiative auch erstmals Teil eines politischen Engagements.

Ausbildung

Als Teil unserer ESG-Strategie verpflichten wir uns der kontinuierlichen Weiterbildung in allen ESG-Themen. Deshalb sind alle unsere Mitarbeitenden der Investmentteams (PMs und Analysten) spätestens 18 Monate nach Eintritt in unser Unternehmen ESG-zertifiziert. Hierbei präferieren wir das Zertifikat «CFA Certificate in ESG Investing» oder ein gleichwertiges ESG-Attest wie beispielsweise CAIA oder AZEK-ESG. Zudem erhalten sämtliche Mitarbeitende von Fisch die Möglichkeit, den freiwilligen Kurs „Introduction to ESG“ des *Corporate Finance Institutes* zu absolvieren.

Nachhaltig als Investor

Unser ESG-Ansatz

Der ESG-Ansatz für alle Anlageprodukte baut auf den drei Säulen Ausschluss, Integration und Engagement auf.

 Ausschluss	 Integration	 Engagement
Aufgrund interner Richtlinie und erhöhter Risikobewertung AUSSCHLUSSKRITERIEN: — kontroverse Waffen, Nuklearwaffen, Tabak, Kraftwerkskohle, Pornografie — Emittenten mit anhaltend hoher ESG-Risikobewertung — Unternehmen mit schweren Kontroversen	Optimiertes Risikoprofil mittels diskretionärem ESG-Rating-Prozess — Materiality Map orientiert Analysten über wichtigste ESG-Themen — Analysten bewerten ESG-Risiken: niedrig, mittel, erhöht oder hoch — Berücksichtigung von PAIs (Principal Adverse Impacts), um Wertschöpfung zu unterstützen	Einforderung von Fortschritt bei erhöhtem Risiko — Direktes und gemeinschaftliches Engagement bei Unternehmen, deren ESG-Risiken und Themen für Anlageentscheidungen bedeutend sind — Ziel ist die Verbesserung der unternehmerischen Absichten, um Anlagerisiken zu vermindern — Überwachung und Dokumentation von einzelnen Engagements und erhöhten ESG-Risiken

Ausschlüsse

Fisch ist der Ansicht, dass bestimmte Produkte und Geschäftspraktiken nicht mit verantwortungsvollen und nachhaltigen Investitionen vereinbar sind und wendet daher unter anderem verschiedene Ausschlusskriterien für sein Anlageuniversum an. So werden Anlagen in kontroverse Waffen grundsätzlich ausgeschlossen und bei Themen wie Nuklearwaffen, Kraftwerkskohle und Tabak investieren wir nur in Unternehmen, welche einen bestimmten Umsatzanteil nicht überschreiten.

Bei Publikumsfonds nach SFDR Artikel 8 investiert Fisch zusätzlich nicht in Unternehmen mit hohen Einnahmen aus der Produktion von Rüstungsgütern und Länder, in denen schwerwiegende Verstösse gegen die Demokratie und Menschenrechte stattfinden.

Zusätzlich zum Standard-Ausschluss-Ansatz kann jedes Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen werden, wenn es im Rahmen unseres ESG-Integrationsansatzes als unvereinbar mit verantwortungsvollen und nachhaltigen Investitionen eingestuft wird.

Im Rahmen der Analyse von ESG-Risiken identifiziert und überwacht Fisch regelmässig auch Kontroversen auf der Grundlage von Bewertungen von ESG-Datenanbietern sowie eigener Recherchen. Die Analyse berücksichtigt dabei die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit, die ILO-Kernkonventionen und den UN Global Compact.

Nachhaltig als Investor

Eine festgestellte schwerwiegende Kontroverse kann zu einem beschränkten Exposure, einer Desinvestition und/oder zum Ausschluss eines Unternehmens führen.



Integration

ESG-Integration ist ein grundlegender Bestandteil unseres fundamentalen Kreditanalyse-Prozesses, um zusätzliche Chancen und Risiken zu identifizieren. Unsere Analysten führen dazu qualitative Analysen durch und nutzen diverse ESG-Daten und Research von Drittanbietern. ESG-Informationen unterstützen den Analysten hinsichtlich der Empfehlung und der Gewichtung im Rahmen des Relative-Value-Prozesses.

Als Ausgangslage oder sogenannter Kompass dient die proprietäre Materialitätsübersicht. Diese «Map» identifiziert für jeden Sektor, welche ESG-Themen wie bedeutungsvoll für die Beurteilung der Kreditqualität sind und widerspiegelt unsere eigene Meinung. Sie gibt den Analysten für sein ESG-Assessment eine Wegleitung, welche Kriterien in der Analyse besonders zu berücksichtigen sind. Auf diesen Grundlagen der ESG-Risikobewertung stufen wir den Emittenten als „geringes Risiko“, „mittleres Risiko“, „erhöhtes Risiko“ oder „hohes Risiko“ ein.

Jedes ESG-Assessment enthält eine umfassende Beschreibung der relevanten und potenziell materiellen ESG-Risiken und Chancen, sowie eine stichhaltige Begründung für die gewählte Risikobewertung auf Basis relevanter ESG-Daten. Um sämtliche Anlagen eines Portfolios nach ESG-Aspekten erfassen zu können, führen wir für Anlageprodukte, welche nach SFDR Artikel 8 eingestuft sind, neben der qualitativen Analyse einzelner Unternehmen auch eine quantitative Analyse durch, basierend auf der Grundlage von ESG-Ratings und -Scores verschiedener anerkannter Anbieter.

Engagement

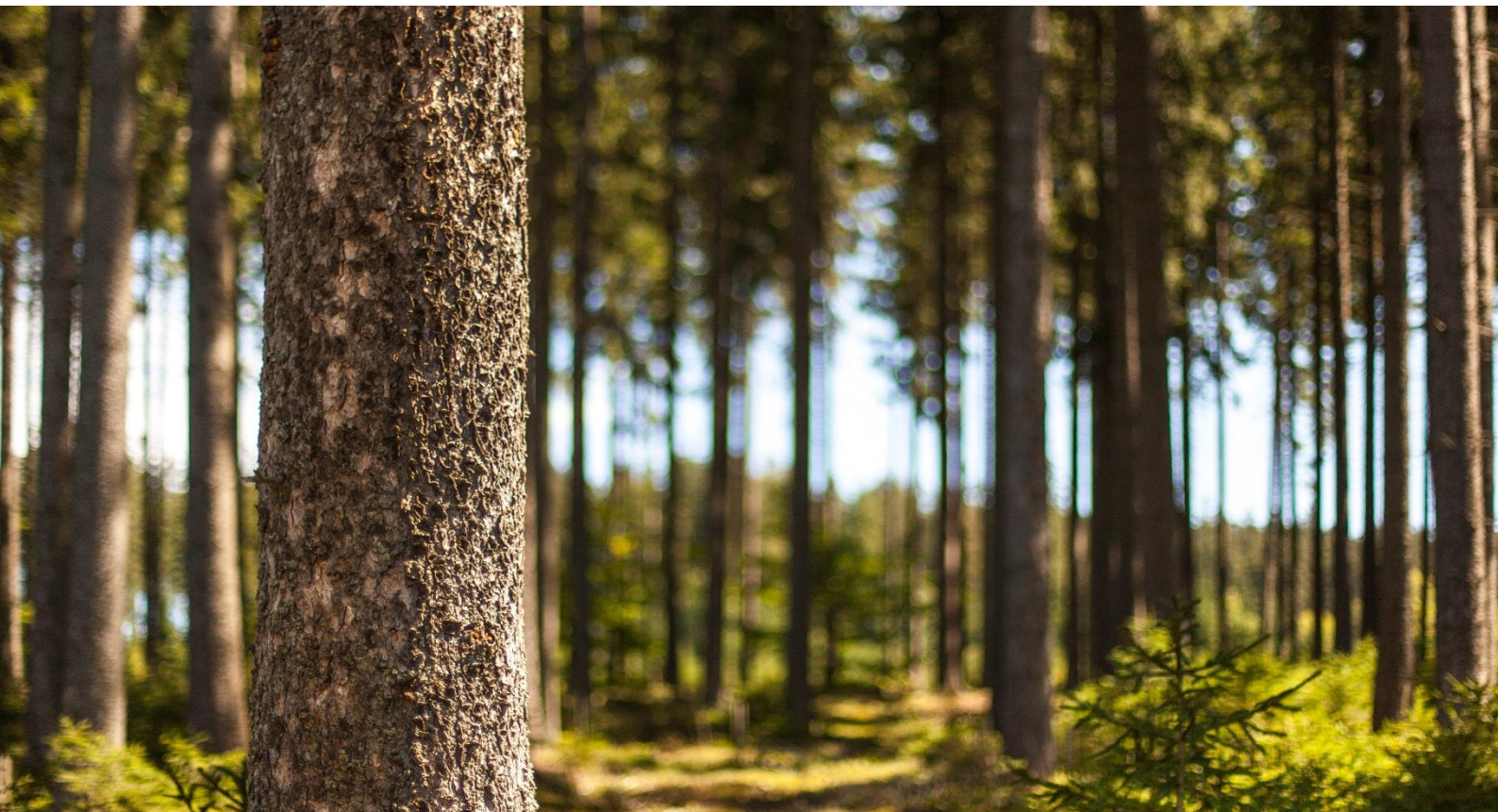
Engagement ist ein wichtiger Bestandteil unseres ESG-Ansatzes und hilft uns, die ESG-Risiken und -Chancen eines Emittenten besser festzustellen und einzuschätzen, ob sie sich in seiner Bewertung widerspiegeln. Gleichzeitig bietet Engagement die Möglichkeit, Handlungen und Praktiken eines Emittenten im Sinne der von uns gewünschten Ergebnisse zu beeinflussen. Wir sind davon überzeugt, dass ein kontinuierlicher, direkter Dialog mit den Unternehmen und die Zusammenarbeit mit Organisationen ein effektiver Ansatz sind, positive Nachhaltigkeits- und Anlageergebnisse zu erzielen. Da ESG-Kriterien zunehmend in Marktstandards und regulatorischen Anforderungen verankert werden, beabsichtigen wir, unseren Dialog mit Emittenten langfristig zu gestalten, um die Transparenz auf dem Markt für nachhaltige Anlagen zu fördern, was letztlich auch im Interesse unseren Kunden ist.

Auf der Grundlage der fundamentalen ESG-Risikobewertung stufen wir den Emittenten als „geringes Risiko“, „mittleres Risiko“, „erhöhtes Risiko“ oder „hohes Risiko“ ein. Im Falle eines hohen ESG-Risikos, welches für unsere Anlageentscheidung bedeutsam ist, suchen wir den Dialog mit dem Unternehmen. Fisch tritt direkt mit dem Unternehmen in Kontakt oder führt gemeinschaftliches Engagement zu

Nachhaltig als Investor

bestimmten Themen, um im Sinne des Anlagerisikos die ESG-Richtlinien des Unternehmens zu verbessern. Wir überwachen und dokumentieren, ob das Unternehmen die notwendigen Schritte unternommen hat, um die angesprochenen Themen zu behandeln und zu verbessern.

Hinsichtlich gemeinschaftlichen Engagements bedienen wir uns externer Plattformen wie der Engagementplattform der Principles for Responsible Investment (PRI) und beteiligen uns an Initiativen wie Climate Action 100+, Nature Action 100 oder IIHC (Investor Initiative on Hazardous Chemicals). Dabei bringen wir uns sowohl bei thematischen als auch unternehmensbezogenen Engagements ein. Darüber hinaus arbeiten wir mit Sustainalytics hinsichtlich Engagement-Dienstleistungen zusammen, wo wir uns zu deren Material Risk Engagement-Programm einbringen. Dieses Programm zielt darauf ab, langfristige Werte zu schützen, indem proaktiv der Dialog mit Unternehmen aufgenommen wird, die ein hohes Risiko in Bezug auf finanziell wesentliche ESG-Aspekte aufweisen.



Rechtlicher Hinweis

Die vorliegende Dokumentation dient lediglich zur Information und richtet sich ausschliesslich an professionelle Anleger. Dieses Dokument ist kein Emissionsprospekt und stellt weder eine Offerte noch ein Angebot zum Kauf von Finanzprodukten dar.

Die Information in diesem Dokument wurde von Fisch Asset Management AG („Fisch“), Bellerivestrasse 241, 8008 Zürich, zusammengestellt.

Für die Richtigkeit und Genauigkeit der Angaben wird keine Haftung übernommen. Der Wert der Anteile und die erwirtschaftete Rendite können sowohl steigen als auch fallen. Sie werden von Marktvolatilität und Wechselkursschwankungen beeinflusst. DIE HISTORISCHE PERFORMANCE IST KEINE GARANTIE FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG. Anlagen sollten nur nach gründlicher Lektüre des aktuellen Prospekts und/oder des Fondsreglements, der aktuellen wesentlichen Anlegerinformationen (KID) und der Satzung, der letzten Jahres- und Halbjahresberichte sowie nach Einholung einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerspezialist gemacht werden. Die aktuell gültigen Dokumente sind unter www.fundinfo.com abrufbar.

Die in dieser Dokumentation beschriebenen Fisch-Investmentfonds haben ihren Sitz in Luxemburg (SICAV) und sind in Österreich, der Schweiz, Deutschland, Spanien, Frankreich, Italien, Liechtenstein und Luxemburg zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Eine aktuelle Anmelde-Liste finden Sie unter www.fam.ch.

Dieses Dokument richtet sich insbesondere nicht an US-Personen (private oder institutionelle) 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.

© 2025 Fisch Asset Management AG