



Monatsbericht

31. August 2026

Dokument dient nur zu Werbe- und Informationszwecken.

FISCH»AssetManagement

info@fam.ch | www.fam.ch

T +41 44 284 24 24

Performance der Strategien – EUR hedged

31. August 2026



Anlagestrategien (EUR hedged, brutto)	Beschreibung Strategie	Aug-26	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Benchmark								
Wandelanleihen								
Convertible - IG Universe	Wandelanleihen Global, max. 10% Sub-Inv. Grade	0.0%	6.3%	12.4%	4.1%	4.8%	-11.3%	1.0%
FTSE Global IG Index seit 21.05.26, vorher Glb Focus IG	Ø Rating BBB+	-1.0%	5.0%	10.5%	5.2%	7.5%	-10.7%	0.9%
Convertible - Balanced Opportunities	Wandelanleihen Global, Sub-Inv. Grade Anteil ca. 30-40%	0.2%	8.2%	18.1%	4.0%	3.8%	-12.3%	3.4%
FTSE Global Focus Convertible Index	Ø Rating BBB-	0.5%	6.3%	18.5%	7.3%	7.6%	-9.7%	4.3%
Convertible - Dynamisch	Wandelanleihen Global, Sub-Inv. Grade Anteil ca. 40-50%	0.2%	11.1%	14.3%	5.4%	4.7%	-16.5%	-4.0%
FTSE Global Vanilla Index	Ø Rating BBB-	1.0%	11.9%	11.7%	6.9%	7.6%	-17.8%	-1.8%
Convertible - Sustainable	Wandelanleihen Global, Nachhaltigkeitsfilter, Sub-Inv. Grade	0.5%	7.7%	18.6%	5.9%	3.9%	-19.2%	0.3%
FTSE Global Focus Convertible Index	Anteil ca. 20-35%, Ø Rating BBB	0.5%	6.3%	19.2%	9.1%	10.9%	-19.1%	-0.4%
Unternehmensanleihen								
Emerging Market Corporates Defensiv	Emerging Market Corporate Bonds, 100% Investment Grade	0.5%	0.3%	7.5%	3.3%	5.6%	-15.1%	-1.1%
JP Morgan CEMBI Broad Div IG	Hard Currency, Ø Rating BBB+	0.3%	-0.5%	6.3%	3.2%	5.2%	-16.3%	-0.8%
Emerging Market Corporates Dynamic	Emerging Market Corporate Bonds	0.9%	2.5%	7.8%	8.2%	8.2%	-5.6%¹	-
JP Morgan CEMBI Broad Div	Hard Currency, Ø Rating BB+	0.5%	1.1%	6.5%	5.9%	6.7%	-3.5% ¹	-
Global High Yield	Global Corporate Bonds High Yield	0.8%	1.9%	7.3%	7.3%	10.6%	-10.9%	3.3%
ICE BofAML Global High Yield	Hard Currency, Ø Rating B+	0.7%	1.8%	6.2%	7.5%	10.4%	-13.7%	2.1%
Global Corporates	Global Corporate Bonds, aktive Allokation DM/EM, IG/HY	0.5%	0.1%	6.1%	3.8%	8.0%	-14.8%	-0.1%
Global Corporates Composite Benchmark (65% IG, 25% EM, 10% HY)	Hard Currency, Ø Rating BBB	0.3%	-0.2%	5.4%	3.4%	7.0%	-16.4%	-1.7%
Global IG Corporates	Global Corporate Bonds IG	0.0%	-0.6%	5.4%	2.2%	7.7%	-15.4%	1.2%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate	Hard Currency, Ø Rating BBB+	0.1%	-1.0%	4.9%	1.9%	6.5%	-16.3%	1.0%
Multi Asset								
Convex Multi Credit	Convex Multi Credit Strategie	0.4%	2.6%	4.2%	3.4%	4.0%	-6.4%	-1.1%
ICE BofA EUR 1 Month Deposit	Zielvolatilität 2-3%, Zielrendite Geldmarkt +2% p.a.	0.2%	1.3%	2.1%	3.6%	3.0%	-0.2%	-0.6%
Convex Multi Asset	Convex Multi Asset Strategie	0.6%	5.4%	5.0%	3.8%	4.5%	-11.7%	-0.4%
ICE BofA EUR 1 Month Deposit	Zielvolatilität 4-6%, Zielrendite Geldmarkt +4% p.a.	0.2%	1.3%	2.1%	3.6%	3.0%	-0.2%	-0.6%

Die Basis der YTD-Performanceberechnung ist jeweils das Jahresenddatum per 30.12.2025 für Benchmark und Strategie/Anteilsklasse

¹ Lancierung 02.05.2022

Die Tabelle zeigt Brutto-Performancezahlen in EUR, hedged. Brutto-Performancezahlen lassen die dem Fonds belasteten Kosten unberücksichtigt. Ebenso unberücksichtigt sind die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten. Die Historische Performance ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung. Jeder Index, auf den hier verwiesen wird, ist geistiges Eigentum (einschliesslich eingetragener Marken) des jeweiligen Lizenzgebers. Jedes Produkt, das auf einem Index basiert, wird in keiner Weise vom jeweiligen Lizenzgeber gesponsert, unterstützt, verkauft oder beworben und übernimmt diesbezüglich keine Haftung. Der Monatsbericht enthält Brutto- und Netto-Performance Zahlen. Bruttozahlen sind angezeigt für Benchmark-Strategie Vergleiche, die Beurteilung der Management Leistung und insbesondere für Vergleiche zu Teilbereichen (Kontribution, Attribution, Volatilität etc.). Nettozahlen dienen zur Darstellung der Performance eines Fonds nach Kosten.

Performance der Strategien – CHF hedged

31. August 2026



Anlagestrategien (CHF hedged, brutto)	Beschreibung Strategie	Aug-26	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Benchmark								
Wandelanleihen								
Convertible - IG Universe	Wandelanleihen Global, max. 10% Sub-Inv. Grade	-0.2%	4.6%	9.7%	1.4%	2.9%	-11.6%	0.8%
FTSE Global IG Index seit 21.05.26, vorher Glb Focus IG	Ø Rating BBB+	-1.2%	3.4%	8.2%	2.6%	5.5%	-10.9%	0.7%
Convertible - Balanced Opportunities	Wandelanleihen Global, Sub-Inv. Grade Anteil ca. 30-40%	0.3%	6.9%	12.3%	3.0%	2.3%	-16.7%	-4.0%
FTSE Global Focus Convertible Index	Ø Rating BBB-	0.3%	4.7%	9.5%	4.4%	5.6%	-18.1%	-2.0%
Convertible - Dynamisch	Wandelanleihen Global, Sub-Inv. Grade Anteil ca. 40-50%	0.1%	9.2%	16.0%	3.3%	2.3%	-19.5%	0.1%
FTSE Global Vanilla Index	Ø Rating BBB-	0.8%	10.2%	16.8%	6.5%	8.8%	-19.4%	-0.6%
Convertible - Sustainable	Wandelanleihen Global, Nachhaltigkeitsfilter, Sub-Inv. Grade	0.3%	5.9%	10.6%	3.1%	2.1%	-19.3%	-4.4%
FTSE Global Focus Convertible Index	Anteil ca. 20-35%, Ø Rating BBB	0.3%	4.7%	9.5%	4.4%	5.6%	-18.1%	-2.0%
Unternehmensanleihen								
Bond CHF Investment Grade	Ausschliesslich Investment-Grade-Anleihen	0.1%	1.6%	2.0%	6.6%	6.9%	-13.7%	-1.3%
SBI AAA-BBB	Ø Rating A-	0.1%	-0.2%	-0.1%	5.3%	7.4%	-12.1%	-1.8%
Emerging Market Corporates Defensiv	Emerging Market Corporate Bonds, 100% Investment Grade	0.3%	-1.3%	5.1%	0.7%	3.8%	-15.3%	-1.3%
JP Morgan CEMBI Broad Div IG	Hard Currency, Ø Rating BBB+	0.2%	-2.2%	3.9%	0.6%	3.0%	-16.6%	-1.0%
Emerging Market Corporates Dynamic	Emerging Market Corporate Bonds	0.7%	1.0%	5.4%	5.5%	6.5%	-5.8% ¹	-
JP Morgan CEMBI Broad Div	Hard Currency, Ø Rating BB+	0.3%	-0.5%	4.1%	3.2%	4.5%	-3.8% ¹	-
Global High Yield	Global Corporate Bonds High Yield	0.6%	0.4%	4.9%	4.6%	8.5%	-11.4%	3.0%
ICE BofAML Global High Yield	Hard Currency, Ø Rating B+	0.5%	0.2%	3.8%	4.7%	8.0%	-14.0%	1.9%
Global Corporates	Global Corporate Bonds, aktive Allokation DM/EM, IG/HY	0.3%	-1.5%	3.6%	1.0%	5.8%	-15.4%	-0.5%
Global Corporates Composite Benchmark (65% IG, 25% EM, 10% HY)	Hard Currency, Ø Rating BBB	0.1%	-1.8%	3.0%	0.7%	4.7%	-16.8%	-1.9%
Global IG Corporates	Global Corporate Bonds IG	-0.2%	-2.1%	3.1%	-0.2%	5.9%	-15.7%	1.0%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate	Hard Currency, Ø Rating BBB+	0.0%	-2.5%	2.6%	-0.8%	4.2%	-16.7%	0.8%
Multi Asset								
Convex Multi Credit	Convex Multi Credit Strategie	0.2%	1.1%	1.9%	1.1%	2.0%	-6.8%	-1.2%
ICE BofA CHF 1 Month Deposit	Zielvolatilität 2-3%, Zielrendite Geldmarkt +2% p.a.	0.0%	-0.2%	0.0%	1.2%	1.2%	-0.6%	-0.8%
Convex Multi Asset	Convex Multi Asset Strategie	0.4%	3.6%	2.5%	1.0%	2.3%	-12.2%	-0.7%
ICE BofA CHF 1 Month Deposit	Zielvolatilität 4-6%, Zielrendite Geldmarkt +4% p.a.	0.0%	-0.2%	0.0%	1.2%	1.2%	-0.6%	-0.8%

Die Basis der YTD-Performanceberechnung ist jeweils das Jahresenddatum per 30.12.2025 für Benchmark und Anteilsklasse

¹ Lancierung 02.05.2022

Die Tabelle zeigt Brutto-Performancezahlen in CHF, hedged. Brutto-Performancezahlen lassen die dem Fonds belasteten Kosten unberücksichtigt. Ebenso unberücksichtigt sind die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten. Die Historische Performance ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung. Jeder Index, auf den hier verwiesen wird, ist geistiges Eigentum (einschliesslich eingetragener Marken) des jeweiligen Lizenzgebers. Jedes Produkt, das auf einem Index basiert, wird in keiner Weise vom jeweiligen Lizenzgeber gesponsert, unterstützt, verkauft oder beworben und übernimmt diesbezüglich keine Haftung. Der Monatsbericht enthält Brutto- und Netto-Performance Zahlen. Bruttozahlen sind angezeigt für Benchmark-Strategie Vergleiche, die Beurteilung der Management Leistung und insbesondere für Vergleiche zu Teilbereichen (Kontribution, Attribution, Volatilität etc.). Nettozahlen dienen zur Darstellung der Performance eines Fonds nach Kosten.

Performance der Strategien – USD hedged

31. August 2026



Anlagestrategien (USD hedged, brutto)	Beschreibung Strategie	Aug-26	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Benchmark								
Wandelanleihen								
Convertible - IG Universe	Wandelanleihen Global, max. 10% Sub-Inv. Grade	0.1%	7.5%	14.8%	5.8%	7.3%	-9.2%	1.9%
FTSE Global IG Index seit 21.05.26, vorher Glb Focus IG	Ø Rating BBB+	-0.9%	6.2%	12.9%	6.9%	9.7%	-8.7%	1.6%
Convertible - Balanced Opportunities	Wandelanleihen Global, Sub-Inv. Grade Anteil ca. 30-40%	0.6%	9.8%	20.7%	5.7%	6.1%	-10.1%	4.3%
FTSE Global Focus Convertible Index	Ø Rating BBB-	0.7%	7.6%	21.1%	9.0%	9.8%	-7.7%	5.0%
Convertible - Dynamisch	Wandelanleihen Global, Sub-Inv. Grade Anteil ca. 40-50%	0.4%	12.6%	17.3%	7.0%	6.2%	-14.6%	-2.9%
FTSE Global Vanilla Index	Ø Rating BBB-	1.1%	13.3%	14.1%	8.6%	9.8%	-16.0%	-1.1%
Convertible - Sustainable	Wandelanleihen Global, Nachhaltigkeitsfilter, Sub-Inv. Grade	0.6%	9.0%	21.4%	7.7%	6.3%	-17.2%	1.4%
FTSE Global Focus Convertible Index	Anteil ca. 20-35%, Ø Rating BBB	0.7%	7.6%	21.7%	10.8%	13.1%	-17.3%	0.3%
Unternehmensanleihen								
Emerging Market Corporates Defensiv	Emerging Market Corporate Bonds, 100% Investment Grade	0.7%	1.5%	9.9%	5.1%	7.9%	-13.2%	-0.2%
JP Morgan CEMBI Broad Div IG	Hard Currency, Ø Rating BBB+	0.5%	0.6%	8.5%	4.9%	7.6%	-14.2%	0.1%
Emerging Market Corporates Dynamic	Emerging Market Corporate Bonds	1.1%	3.8%	10.2%	10.0%	10.5%	-3.9%¹	-
JP Morgan CEMBI Broad Div	Hard Currency, Ø Rating BB+	0.6%	2.4%	8.7%	7.6%	9.1%	-1.5% ¹	-
Global High Yield	Global Corporate Bonds High Yield	0.9%	3.2%	9.7%	9.1%	12.9%	-8.9%	4.0%
ICE BofAML Global High Yield	Hard Currency, Ø Rating B+	0.9%	3.1%	8.5%	9.3%	12.9%	-11.4%	3.0%
Global Corporates	Global Corporate Bonds, aktive Allokation DM/EM, IG/HY	0.7%	1.3%	8.3%	5.4%	10.3%	-13.1%	0.7%
Global Corporates Composite Benchmark (65% IG, 25% EM, 10% HY)	Hard Currency, Ø Rating BBB	0.4%	1.0%	7.7%	5.2%	9.6%	-14.1%	-0.7%
Global IG Corporates	Global Corporate Bonds IG	0.2%	0.7%	7.9%	4.2%	9.9%	-13.5%	1.8%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate	Hard Currency, Ø Rating BBB+	0.3%	0.2%	7.2%	3.7%	9.1%	-14.1%	1.5%
Aktien								
Convex Innovation²	Konzentriertes US-Aktienportfolio	2.9%	9.4%	17.4%²	-	-	-	-
Bloomberg Developed Markets Large Cap		2.7%	12.3%	15.9% ²	-	-	-	-

Die Basis der YTD-Performanceberechnung ist jeweils das Jahresenddatum per 30.12.2025 für Benchmark und Strategie/Anteilsklasse

¹ Lancierung 02.05.2022 ² Lancierung 20.05.2025

Die Tabelle zeigt Brutto-Performancezahlen in USD, hedged. Brutto-Performancezahlen lassen die dem Fonds belasteten Kosten unberücksichtigt. Ebenso unberücksichtigt sind die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten. Die Historische Performance ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung. Jeder Index, auf den hier verwiesen wird, ist geistiges Eigentum (einschliesslich eingetragener Marken) des jeweiligen Lizenzgebers. Jedes Produkt, das auf einem Index basiert, wird in keiner Weise vom jeweiligen Lizenzgeber gesponsert, unterstützt, verkauft oder beworben und er übernimmt diesbezüglich keine Haftung. Der Monatsbericht enthält Brutto- und Netto-Performance Zahlen. Bruttowerte sind angezeigt für Benchmark-Strategie Vergleiche, die Beurteilung der Management Leistung und insbesondere für Vergleiche zu Teilbereichen (Kontribution, Attribution, Volatilität etc.). Nettowerte dienen zur Darstellung der Performance eines Fonds nach Kosten.



Märkte

Der Monat August stand im Zeichen robuster Konjunkturdaten, steigender langfristiger Renditen und einer erneut falkenhaften Fed-Kommunikation. Sowohl in den USA als auch in Europa überraschten die Einkaufsmanagerindizes positiv; zugleich hielten Inflations- und Fiskalsorgen den Aufwärtsdruck auf die Renditen hoch. Die Rendite 30-jähriger US-Treasuries erreichte zwischenzeitlich mit 5.31% den höchsten Stand seit 2007, während zehnjährige Bundesanleihen den Monat bei 3.32% und damit auf dem höchsten Niveau seit 2011 beendeten. Gegen Monatsende brachte die angekündigte Ausweitung der Rückkäufe langlaufender US-Staatsanleihen durch das US-Treasury zunächst nur kurzfristig Entlastung, bevor die Renditen erneut deutlich anzogen; zugleich verstärkte die Massnahme die Diskussion über finanzielle Repression. Fed-Vorsitzender Kevin Warsh unterstrich in Jackson Hole erneut das feste Inflationsziel von 2% und zeigte sich wenig überzeugt, dass sich die zugrunde liegenden Inflationstrends bereits wesentlich verbessert haben, sodass die Märkte eine Zinserhöhung im September mit rund 65% Wahrscheinlichkeit einpreisten. Über die wichtigsten Anlageklassen hinweg überwog dennoch ein positives Bild. Der S&P 500 legte um 2.7% zu und erreichte ein neues Rekordhoch, wobei insbesondere Technologieaktien deutlich zulegten; auch europäische und Schwellenländeraktien entwickelten sich positiv. An den Anleihemärkten belastete der Renditeanstieg vor allem europäische Staatsanleihen; Unternehmensanleihen blieben dagegen insgesamt vergleichsweise stabil. Der US-Dollar schwächte sich erneut ab, Gold und Silber legten dagegen kräftig zu. Die Ölpreise blieben nahezu unverändert, während europäische Erdgas- und Agrarpreise deutlich stiegen.

Ausblick

Der globale Liquiditätszyklus ist mittlerweile weit fortgeschritten und nähert sich seinem Höhepunkt. Allerdings steigt die Liquidität trotz abnehmendem Momentum derzeit noch weiter an und sorgt damit für Rückenwind an den Aktien- und Kreditmärkten. Dadurch wird auch die globale Konjunktur gestützt. Aber das Wachstum basiert eben fast ausschliesslich auf der bisherigen Liquiditätsausweitung sowie hohen Staatsausgaben und ist damit nicht nachhaltig. Weiterhin tobt ein Machtkampf zwischen dem US-Treasury und der Fed. Das US-Treasury übernimmt zunehmend Aufgaben der Fed, darunter die Zinskurvenkontrolle über T-Bill-Emissionen und Käufe langlaufender Staatsanleihen. Eine solche Einmischung ist historisch einmalig und untergräbt das Vertrauen der Märkte in die Institutionen. Allerdings werden aktuell die diesbezüglichen Risiken an den Finanzmärkten ignoriert. Ein Dollareinbruch und ein deutlicher Anstieg der langfristigen Zinsen sind noch nicht erfolgt. Aufgrund des erwähnten Machtkampfs zwischen der Fed und dem US-Treasury und damit einem unklaren Kurs der Geldpolitik, droht weiterhin die Gefahr eines Kontrollverlustes über die Inflations- und Zinsentwicklung am langen Ende der Zinskurve. Da aber im Moment die Liquiditätsgenerierung des US-Treasury mit Hilfe der T-Bill-Emissionen den restriktiven Kurs der Fed überkompensiert, ist per Saldo mit Unterstützung für die Konjunktur sowie höherer Inflation und damit tendenziell steigenden langfristigen Zinsen zu rechnen. Unternehmensanleihen, insbesondere auch High Yield und in den Emerging Markets, profitieren im Moment noch von einer global soliden Konjunktur und steigender Finanzmarktliquidität. Wandelanleihen bieten interessante Opportunitäten mit einem asymmetrischen Chancen/Risiko-Profil.

Wandelanleihen – IG Universe



31. August 2026

Aktienklassen	Gebührenklasse	Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
FISCH Convertible IG Universe Fund BC	Institutional	131.76	CHF	-0.26%	3.94%	3.72%
FISCH Convertible IG Universe Fund BE	Institutional	220.95	EUR	-0.05%	5.65%	6.25%
FISCH Convertible IG Universe Fund BE2	Institutional	139.98	EUR	-0.06%	5.64%	6.25%
FISCH Convertible IG Universe Fund GE2	Institutional	121.24	EUR	-0.03%	5.86%	6.58%
FISCH Convertible IG Universe Fund BD	Institutional	174.12	USD	0.03%	6.78%	8.13%
FISCH Convertible IG Universe Fund AC	Retail	118.39	CHF	-0.33%	3.33%	2.81%
FISCH Convertible IG Universe Fund AE	Retail	177.93	EUR	-0.13%	5.02%	5.30%
FISCH Convertible IG Universe Fund AE2	Retail	178.93	EUR	-0.13%	5.02%	5.31%
FISCH Convertible IG Universe Fund AD	Retail	211.56	USD	-0.01%	6.17%	7.20%
FISCH Convertible IG Universe Fund RC	Retail	105.41	CHF	-0.28%	3.68%	3.30%

Benchmark	Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
FTSE Global IG (CHF hedged) ¹	321.04	CHF	-1.19%	3.42%	3.86%
FTSE Global IG (EUR hedged) ¹	427.56	EUR	-0.99%	4.95%	6.14%
FTSE Global IG (USD hedged) ¹	540.57	USD	-0.87%	6.18%	8.12%

¹Benchmark gültig seit dem 21. Mai 2026. Zuvor wurde die Strategie relativ zum FTSE Global Focus IG Index verwaltet.
Die Basis der YTD-Performanceberechnung ist jeweils das Jahresenddatum per 30.12.2025 für Benchmark und Aktienklasse

Im August erholte sich die Risikobereitschaft, nachdem sich die Aktienmärkte nach dem Momentumverlust im Juni und Juli wieder stabilisiert hatten. S&P 500 und Nasdaq erreichten zur Monatsmitte neue Rekordstände, gaben einen Teil ihrer Gewinne zum Monatsende jedoch wieder ab. KI- und halbleiterbezogene Titel übernahmen erneut die Führungsrolle, gestützt durch solide Quartalsergebnisse und ein wiedererstartetes Interesse am KI-Thema. Gleichzeitig trug der anfängliche Rückgang der Ölpreise - Brent fiel zeitweise in Richtung der hohen 80-Dollar-Marke - dazu bei, die zuvor belastenden Inflationssorgen zu dämpfen. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde die Stimmung jedoch insgesamt vorsichtiger. Eine erneute Eskalation im Konflikt zwischen den USA und Iran, bei der beide Seiten erstmals seit einem Monat wieder Feuergefechte austauschten, liess die Ölpreise steigen und weckte erneut Sorgen über den weiteren geldpolitischen Kurs. Vor diesem Hintergrund legten globale Aktien insgesamt zu: Der MSCI All Country World Index stieg in USD um 2.4%.

In diesem Umfeld führten US-Aktien die Entwicklung der Industriemärkte an. Der S&P 500 stieg um 2.7%, getragen von einer Erholung bei Technologie- und KI-bezogenen Titeln, wobei die Performance innerhalb des Marktes stark unterschiedlich ausfiel. Die Stärke bei Halbleitern, ausgewählten Mega-Caps und Software wurde teilweise durch Schwäche in anderen Bereichen des Technologiesektors sowie in weiten Teilen des Industriesektors ausgeglichen. Europa blieb dagegen zurück. Der STOXX Europe 600 legte in EUR lediglich um 0.5% zu und wurde durch seine geringere Exposition gegenüber dem Technologiethema gebremst. Asien zeigte erneut ein gemischtes Bild: Taiwans TWSE stieg in TWD um 7.1% und der KOSPI in KRW um 3.5%, beide gestützt durch die KI-Halbleiter-Lieferkette. Der Nikkei 225 gewann in JPY 3.1%, während der Hang Seng in HKD um 1.0% nachgab, belastet durch die anhaltende Schwäche chinesischer Aktien.

Staatsanleihen waren während eines Grossteils des Monats breit gestützt, da sinkende Ölpreise die Inflationserwartungen und die Erwartungen weiterer Fed-Zinserhöhungen dämpften. Gegen Monatsende begrenzten jedoch die Eskalation im Nahen Osten und eine hawkische Überraschung der Federal Reserve die Erholung. In Jackson Hole signalisierte der neue Fed-Vorsitzende Kevin Warsh, dass die Zinsen möglicherweise weiter steigen müssten, sollte die Disinflation ins Stocken geraten. Er verwarf die weicheren Inflationsdaten des Sommers als unzureichenden Nachweis für Fortschritte und trieb die marktimplizite Wahrscheinlichkeit einer Zinserhöhung im September deutlich nach oben. Die Credit Spreads engten sich insgesamt ein, was die verbesserte Risikobereitschaft widerspiegelte. In den USA engte sich der CDX IG um 3 Bp. und der CDX HY um 12 Bp. ein, während sich in Europa der iTraxx Europe um 2 Bp. und der iTraxx Europe High Yield um 9 Bp. verengten.



Fortsetzung

Wandelanleihen verzeichneten einen moderaten Gewinn, wobei der FTSE Global Focus Hedged CB (USD) um 0.66% zulegte. Die Anlageklasse profitierte von ihrer Exposition gegenüber Technologie- und Wachstumstiteln, welche die Aktienmarkterholung anführten. Gegenüber dem breiten Aktienmarkt fielen die Kursgewinne jedoch geringer aus, was dem defensiveren Charakter von Wandelanleihen entspricht.

Das Fisch Convertible IG Universe Portfolio schloss den volatilen Monat nahezu unverändert und erzielte eine Performance von +0.03% (brutto, EUR-hedged). Asien ex Japan leistete den grössten regionalen Beitrag, während Europa und Nordamerika die Performance belasteten. Auf Sektorebene trugen Gesundheitswesen, Grundstoffe und nichtzyklische Konsumgüter positiv bei. Demgegenüber wirkten Versorger, Informationstechnologie und zyklische Konsumgüter belastend.

Unter den Einzeltiteln erzielten Halozyme Therapeutics, ein Spezialist für Wirkstoffverabreichung, B2Gold Corporation, ein Goldproduzent, und Lenovo Group, ein globaler Anbieter von PCs und IT-Infrastruktur, die grössten positiven Performancebeiträge. Halozyme erzielte Rekord-Quartalsergebnisse und erhöhte seine Jahresprognose, was das Vertrauen in die Stärke und Skalierbarkeit des royaltybasierten Geschäftsmodells bekräftigte. B2Gold legte nach der lang ersehnten Genehmigung der Fekola-Regional-Bergbaulizenz in Mali zu, zusätzlich gestützt durch die anhaltende Goldpreisstärke. Lenovo profitierte von Rekord-Quartalsergebnissen mit besonders starkem Wachstum in den KI-bezogenen Infrastruktur-, Geräte- und Dienstleistungssparten.

Auf der Negativseite waren Western Digital, Alibaba und Aurora Innovation die grössten Belastungsfaktoren. Western Digital gab trotz starker Quartalsergebnisse nach, da die Vorausschau die hohen Markterwartungen verfehlte und im Vergleich mit dem nächsten Wettbewerber ungünstig abschnitt. Alibaba wurde durch einen starken Rückgang der Quartalsgewinne belastet, der den erheblich gestiegenen KI-bezogenen Investitionsausgaben geschuldet war, sowie durch die anhaltende Schwäche chinesischer Aktien. Aurora Innovation geriet angesichts des hohen Mittelabflusses, des langen Weges zur kommerziellen Profitabilität, einer potenziell künftigen Verwässerung sowie von Verkäufen durch Insider und Grossaktionäre unter Druck.

Das Portfolio übertraf seine Benchmark, den FTSE Global IG Index, im Monatsverlauf um 101 Bp. Aus regionaler Perspektive leistete Nordamerika den stärksten Beitrag zur relativen Performance, gestützt in erster Linie durch die Übergewichtungen in Halozyme Therapeutics, B2Gold und Microsoft sowie die Untergewichtung in Western Digital. Europa und die Region Sonstige trugen ebenfalls positiv bei, wenngleich in deutlich geringerem Ausmass. Demgegenüber war Asien ex Japan der grösste regionale Belastungsfaktor, was hauptsächlich das fehlende Engagement des Portfolios in Zijin Mining widerspiegelte — das wir aus ESG-Gründen als nicht investierbar erachten —, zusammen mit der Untergewichtung Lenovos sowie den Übergewichtungen in Alibaba und Contemporary Amperex Technology.

Auf Sektorebene leistete das Gesundheitswesen den stärksten Beitrag zur relativen Performance, getrieben in erster Linie durch Halozyme Therapeutics und Telix Pharmaceuticals. Informationstechnologie und Grundstoffe trugen ebenfalls positiv bei, wobei Letztere von den Übergewichtungen in B2Gold und MMG profitierten. Finanzwerte waren der grösste Belastungsfaktor, während zyklische Konsumgüter und Energie die relativen Erträge ebenfalls leicht belasteten.

Am Monatsende lag die Aktiensensitivität des Portfolios bei 48%, die effektive Duration bei 1.4. Wir konzentrieren uns weiterhin auf Investitionen in Wandelanleihen von Unternehmen, die von attraktiven Wachstumsaussichten und langfristigen Themen profitieren. Konvexe Wandelanleihenstrukturen stehen dabei im Vordergrund, um den Anlegern ein Wachstumsengagement mit geringerer Volatilität und niedrigeren Drawdowns zu bieten. Wir beobachten weiterhin die politischen und makroökonomischen Entwicklungen, um Risiken effektiv abzuwägen und das Wachstumspotenzial zu nutzen.

Detaillierte Informationen zur Strategie entnehmen Sie bitte dem aktuellen Portfoliobericht, den Sie bei Ihrem Kundenbetreuer beziehen können.

Wandelanleihen – Balanced Opportunities



31. August 2026

Aktienklassen	Gebührenklasse	Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
FISCH Convertible Balanced Opportunities Fund MC	Institutional	1762.78	CHF	0.30%	6.83%	7.88%
FISCH Convertible Balanced Opportunities Fund BC	Institutional	1885.14	CHF	0.25%	6.37%	7.17%
FISCH Convertible Balanced Opportunities Fund FC	Institutional	121.60	CHF	0.27%	6.55%	7.44%
FISCH Convertible Balanced Opportunities Fund BE	Institutional	1633.96	EUR	0.14%	7.65%	8.95%
FISCH Convertible Balanced Opportunities Fund BE2	Institutional	1634.58	EUR	0.43%	7.96%	9.55%
FISCH Convertible Balanced Opportunities Fund VE	Institutional	108.33	EUR	0.45%	8.07%	9.70%
FISCH Convertible Balanced Opportunities Fund VD	Institutional	118.98	USD	0.57%	9.40%	11.90%
FISCH Convertible Balanced Opportunities Fund AC	Retail	1405.12	CHF	0.17%	5.74%	6.22%
FISCH Convertible Balanced Opportunities Fund AE	Retail	155.06	EUR	0.35%	7.32%	8.56%

Benchmark	Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
FTSE Global Focus (CHF hedged)	251.53	CHF	0.32%	4.71%	6.26%
FTSE Global Focus (EUR hedged)	335.76	EUR	0.53%	6.27%	8.59%
FTSE Global Focus (USD hedged)	422.63	USD	0.66%	7.55%	10.66%

Die Basis der YTD-Performanceberechnung ist jeweils das Jahresenddatum per 30.12.2025 für Benchmark und Aktienklasse

Im August erholte sich die Risikobereitschaft, nachdem sich die Aktienmärkte nach dem Momentumverlust im Juni und Juli wieder stabilisiert hatten. S&P 500 und Nasdaq erreichten zur Monatsmitte neue Rekordstände, gaben einen Teil ihrer Gewinne zum Monatsende jedoch wieder ab. KI- und halbleiterbezogene Titel übernahmen erneut die Führungsrolle, gestützt durch solide Quartalergebnisse und ein wiedererstartetes Interesse am KI-Thema. Gleichzeitig trug der anfängliche Rückgang der Ölpreise - Brent fiel zeitweise in Richtung der hohen 80-Dollar-Marke - dazu bei, die zuvor belastenden Inflationsorgen zu dämpfen. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde die Stimmung jedoch insgesamt vorsichtiger. Eine erneute Eskalation im Konflikt zwischen den USA und Iran, bei der beide Seiten erstmals seit einem Monat wieder Feuergefechte austauschten, liess die Ölpreise steigen und weckte erneut Sorgen über den weiteren geldpolitischen Kurs. Vor diesem Hintergrund legten globale Aktien insgesamt zu: Der MSCI All Country World Index stieg in USD um 2.4%.

In diesem Umfeld führten US-Aktien die Entwicklung der Industriemärkte an. Der S&P 500 stieg um 2.7%, getragen von einer Erholung bei Technologie- und KI-bezogenen Titeln, wobei die Performance innerhalb des Marktes stark unterschiedlich ausfiel. Die Stärke bei Halbleitern, ausgewählten Mega-Caps und Software wurde teilweise durch Schwäche in anderen Bereichen des Technologiesektors sowie in weiten Teilen des Industriesektors ausgeglichen. Europa blieb dagegen zurück. Der STOXX Europe 600 legte in EUR lediglich um 0.5% zu und wurde durch seine geringere Exposition gegenüber dem Technologiethema gebremst. Asien zeigte erneut ein gemischtes Bild: Taiwans TWSE stieg in TWD um 7.1% und der KOSPI in KRW um 3.5%, beide gestützt durch die KI-Halbleiter-Lieferkette. Der Nikkei 225 gewann in JPY 3.1%, während der Hang Seng in HKD um 1.0% nachgab, belastet durch die anhaltende Schwäche chinesischer Aktien.

Staatsanleihen waren während eines Grossteils des Monats breit gestützt, da sinkende Ölpreise die Inflationserwartungen und die Erwartungen weiterer Fed-Zinserhöhungen dämpften. Gegen Monatsende begrenzten jedoch die Eskalation im Nahen Osten und eine hawkische Überraschung der Federal Reserve die Erholung. In Jackson Hole signalisierte der neue Fed-Vorsitzende Kevin Warsh, dass die Zinsen möglicherweise weiter steigen müssten, sollte die Disinflation ins Stocken geraten. Er verwarf die weicheren Inflationsdaten des Sommers als unzureichenden Nachweis für Fortschritte und trieb die marktimplizite Wahrscheinlichkeit einer Zinserhöhung im September deutlich nach oben. Die Credit Spreads engten sich insgesamt ein, was die verbesserte Risikobereitschaft widerspiegelte. In den USA engte sich der CDX IG um 3 Bp. und der CDX HY um 12 Bp. ein, während sich in Europa der iTraxx Europe um 2 Bp. und der iTraxx Europe High Yield um 9 Bp. verengten.



Fortsetzung

Wandelanleihen verzeichneten einen moderaten Gewinn, wobei der FTSE Global Focus Hedged CB (USD) um 0.66% zulegte. Die Anlageklasse profitierte von ihrer Exposition gegenüber Technologie- und Wachstumstiteln, welche die Aktienmarkterholung anführten. Gegenüber dem breiten Aktienmarkt fielen die Kursgewinne jedoch geringer aus, was dem defensiveren Charakter von Wandelanleihen entspricht.

Der Fisch Convertible Balanced Opportunities Fund erzielte im August ein Plus von 0.31% (brutto, CHF-hedged). Auf regionaler Ebene lieferte Nordamerika den stärksten positiven Beitrag, während Japan und Europa zurückblieben. Auf Sektorebene trugen Informationstechnologie und Gesundheitswesen zur Performance bei, während Kommunikationsdienstleistungen und zyklische Konsumgüter belasteten.

Unter den Einzelpositionen leistete Halozyme Therapeutics im August den grössten positiven Performancebeitrag, gefolgt von Rubrik. Halozyme profitierte von einem starken Beat-and-Raise-Quartalsergebnis, gestützt durch eine sich beschleunigende Produktnachfrage und wachsendes Vertrauen in die Nachhaltigkeit des royaltybasierten Geschäftsmodells. Der zugrunde liegende Aktienkurs stieg nach den Ergebnissen um rund 20%, während die Halozyme-Wandelanleihe 2032 rund 14% gewann. Rubrik profitierte von einer verbesserten Stimmung gegenüber Software- und Cybersicherheitstiteln sowie von steigenden Erwartungen im Vorfeld der Ergebnisveröffentlichung. Diese Erwartungen wurden anschliessend durch solide Q2-Ergebnisse und eine Anhebung der Jahresprognose bestätigt. Auf der Gegenseite war Alibaba Group der schwächste Beitragsgeber des Monats. Das Unternehmen enttäuschte bei der Profitabilität, da die Ausgaben für KI-Infrastruktur stark anstiegen, während hohe Investitionsausgaben, Wettbewerbsdruck im Kerngeschäft E-Commerce und die weiterhin schwache chinesische Konsumnachfrage die Stimmung belasteten.

Das Portfolio blieb gegenüber dem FTSE Global Focus Index (Benchmark, CHF-hedged) um 1 Bp. leicht zurück, wobei die Benchmark um 0.32% zulegte. Die positive Titelselektion in der untergewichteten Region Nordamerika wurde durch eine schwächere Titelselektion in der übergewichteten Region Asien ex Japan aufgewogen.

Auf Einzeltitelebene leisteten Halozyme Therapeutics und Rubrik den stärksten relativen Beitrag. Die Untergewichtung Wiwyns wirkte belastend, da der taiwanische Hyperscale-Infrastrukturanbieter verbesserte Bruttomargen berichtete und die Erwartungen an anhaltend starke KI-bezogene Infrastrukturausgaben bekräftigte, was eine weitere Aktienkurssteigerung unterstützte. Bilibili war der zweitschlechteste relative Beitragsgeber, was hauptsächlich einen breiteren Ausverkauf chinesischer Technologie-ADRs und die anhaltende Zurückhaltung der Anleger gegenüber chinesischen konsumbezogenen Unternehmen widerspiegelte.

Am Monatsende wies das Portfolio eine Aktiensensitivität von 47.8% und eine effektive Duration von 1.6 auf. Wir konzentrieren uns weiterhin auf Investitionen in Wandelanleihen von Unternehmen, die von attraktiven Wachstumsaussichten und langfristigen Themen profitieren. Konvexe Wandelanleihenstrukturen stehen dabei im Vordergrund, um den Anlegern ein Wachstumsengagement mit geringerer Volatilität und niedrigeren Drawdowns zu bieten. Wir beobachten weiterhin die politischen und makroökonomischen Entwicklungen, um Risiken effektiv abzuwägen und das Wachstumspotenzial zu nutzen.

Detaillierte Informationen zur Strategie entnehmen Sie bitte dem aktuellen Portfoliobericht, den Sie bei Ihrem Kundenbetreuer beziehen können.



31. August 2026

Aktienklassen	Gebührenklasse	Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
FISCH Convertible Dynamic Fund MD	Institutional	133.54	USD	0.35%	12.52%	18.87%
FISCH Convertible Dynamic Fund BC	Institutional	140.47	CHF	-0.04%	8.61%	12.73%
FISCH Convertible Dynamic Fund BE	Institutional	153.40	EUR	0.16%	10.35%	15.36%
FISCH Convertible Dynamic Fund BE2	Institutional	182.66	USD	0.28%	11.96%	-
FISCH Convertible Dynamic Fund BD	Institutional	144.56	CHF	0.01%	8.87%	13.17%
FISCH Convertible Dynamic Fund LC	Institutional	158.53	EUR	0.20%	10.71%	15.92%
FISCH Convertible Dynamic Fund LE	Institutional	132.56	CHF	-0.09%	8.06%	11.87%
FISCH Convertible Dynamic Fund AC	Retail	143.88	EUR	0.09%	9.84%	14.55%
FISCH Convertible Dynamic Fund AE	Retail	137.10	EUR	0.14%	10.22%	15.13%
Benchmark		Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
FTSE Global Vanilla (CHF hedged)		495.30	CHF	0.81%	10.20%	16.36%
FTSE Global Vanilla (EUR hedged)		659.58	EUR	1.02%	11.85%	18.91%
FTSE Global Vanilla (USD hedged)		833.22	USD	1.14%	13.27%	21.26%

Die Basis der YTD-Performanceberechnung ist jeweils das Jahresenddatum per 30.12.2025 für Benchmark und Aktienklasse

Im August erholte sich die Risikobereitschaft, nachdem sich die Aktienmärkte nach dem Momentumverlust im Juni und Juli wieder stabilisiert hatten. S&P 500 und Nasdaq erreichten zur Monatsmitte neue Rekordstände, gaben einen Teil ihrer Gewinne zum Monatsende jedoch wieder ab. KI- und halbleiterbezogene Titel übernahmen erneut die Führungsrolle, gestützt durch solide Quartalergebnisse und ein wiedererstartetes Interesse am KI-Thema. Gleichzeitig trug der anfängliche Rückgang der Ölpreise - Brent fiel zeitweise in Richtung der hohen 80-Dollar-Marke - dazu bei, die zuvor belastenden Inflationssorgen zu dämpfen. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde die Stimmung jedoch insgesamt vorsichtiger. Eine erneute Eskalation im Konflikt zwischen den USA und Iran, bei der beide Seiten erstmals seit einem Monat wieder Feuergefechte austauschten, liess die Ölpreise steigen und weckte erneut Sorgen über den weiteren geldpolitischen Kurs. Vor diesem Hintergrund legten globale Aktien insgesamt zu: Der MSCI All Country World Index stieg in USD um 2.4%.

In diesem Umfeld führten US-Aktien die Entwicklung der Industriemärkte an. Der S&P 500 stieg um 2.7%, getragen von einer Erholung bei Technologie- und KI-bezogenen Titeln, wobei die Performance innerhalb des Marktes stark unterschiedlich ausfiel. Die Stärke bei Halbleitern, ausgewählten Mega-Caps und Software wurde teilweise durch Schwäche in anderen Bereichen des Technologiesektors sowie in weiten Teilen des Industriesektors ausgeglichen. Europa blieb dagegen zurück. Der STOXX Europe 600 legte in EUR lediglich um 0.5% zu und wurde durch seine geringere Exposition gegenüber dem Technologiethema gebremst. Asien zeigte erneut ein gemischtes Bild: Taiwans TWSE stieg in TWD um 7.1% und der KOSPI in KRW um 3.5%, beide gestützt durch die KI-Halbleiter-Lieferkette. Der Nikkei 225 gewann in JPY 3.1%, während der Hang Seng in HKD um 1.0% nachgab, belastet durch die anhaltende Schwäche chinesischer Aktien.

Staatsanleihen waren während eines Grossteils des Monats breit gestützt, da sinkende Ölpreise die Inflationserwartungen und die Erwartungen weiterer Fed-Zinserhöhungen dämpften. Gegen Monatsende begrenzten jedoch die Eskalation im Nahen Osten und eine hawkische Überraschung der Federal Reserve die Erholung. In Jackson Hole signalisierte der neue Fed-Vorsitzende Kevin Warsh, dass die Zinsen möglicherweise weiter steigen müssten, sollte die Disinflation ins Stocken geraten. Er verwarf die weicheren Inflationsdaten des Sommers als unzureichenden Nachweis für Fortschritte und trieb die marktimplizite Wahrscheinlichkeit einer Zinserhöhung im September deutlich nach oben. Die Credit Spreads engten sich insgesamt ein, was die verbesserte Risikobereitschaft widerspiegelte. In den USA engte sich der CDX IG um 3 Bp. und der CDX HY um 12 Bp. ein, während sich in Europa der iTraxx Europe um 2 Bp. und der iTraxx Europe High Yield um 9 Bp. verengten.



Fortsetzung

Wandelanleihen verzeichneten einen moderaten Gewinn, wobei der FTSE Global Focus Hedged CB (USD) um 0.66% zulegte. Die Anlageklasse profitierte von ihrer Exposition gegenüber Technologie- und Wachstumstiteln, welche die Aktienmarkterholung anführten. Gegenüber dem breiten Aktienmarkt fielen die Kursgewinne jedoch geringer aus, was dem defensiveren Charakter von Wandelanleihen entspricht.

Das Fisch Convertible Dynamic Portfolio schloss den Monat mit einem marginalen Plus von 0.35% ab (brutto, USD-hedged). Nordamerika war der grösste regionale Beitragsgeber, während Europa und Asien ex Japan die Performance belasteten. Auf Sektorebene leisteten Grundstoffe, Gesundheitswesen und Informationstechnologie jeweils annähernd gleich grosse positive Beiträge. Demgegenüber wirkten Industrie, zyklische Konsumgüter und Kommunikationsdienstleistungen als Belastung für die Performance.

Unter den Einzeltiteln leisteten Halozyme Therapeutics, ein Spezialist für Wirkstoffverabreichung, Lumentum Holdings, ein Anbieter optischer Netzwerkkomponenten, B2Gold Corporation, ein Goldbergbauunternehmen, und Rubrik Inc., ein Anbieter von Cloud-Datensicherheit, die stärksten positiven Beiträge. Halozyme und Lumentum präsentierten beide Rekord-Quartalergebnisse und erhöhten die Guidance, wobei Lumentum insbesondere von der stark gestiegenen Nachfrage nach optischer Konnektivität in KI-Rechenzentren profitierte, während B2Gold dank der lang ersehnten Genehmigung der Fekola-Regional-Bergbaulizenz in Mali und der anhaltenden Goldpreisstärke kräftig zulegte. Auf der Negativseite waren Western Digital, ein Hersteller von Datenspeichern, Cipher Mining, ein Betreiber von Bitcoin-Mining und Rechenzentren, Vishay Intertechnology, ein Hersteller elektronischer Komponenten, und Alibaba, ein chinesischer E-Commerce-Konzern, die grössten Belastungsfaktoren. Cipher Mining gab nach enttäuschenden Quartalergebnissen stark nach, während Alibaba durch die anhaltende Schwäche chinesischer Aktien belastet wurde.

Das Portfolio blieb hinter seiner Benchmark, dem FTSE Global Vanilla Index, um 80 Bp. zurück. Aus regionaler Perspektive trug Asien ex Japan am stärksten zur relativen Underperformance bei, gefolgt von Japan und Europa, während Nordamerika positiv beitrug. Auf Sektorebene belasteten Informationstechnologie, Finanzwerte, Kommunikationsdienstleistungen, Grundstoffe und Industrie die relative Performance, während Gesundheitswesen und Versorger die einzigen positiven Beitragsgeber waren.

Auf Einzeltitelebene belasteten die Untergewichtung von Wiwynn Corporation und Lenovos die relative Performance, da beide aufgrund der boomenden KI-Hardware-Nachfrage stark zulegen konnten — Lenovo stieg nach einem aussergewöhnlich starken Quartal auf ein Rekordhoch. Auch die Übergewichtungen in Vishay Intertechnology, Indivior und Cipher Digital wirkten belastend, wobei Cipher unter enttäuschenden Ergebnissen litt. Positiv trugen die Übergewichtungen in Halozyme Therapeutics und Rubrik Inc. am stärksten bei, da Halozyme dank Rekordergebnissen und einer erhöhten Guidance stark zulegte.

Zum Monatsende betrug die Aktiensensitivität des Portfolios 55.7%, während die effektive Duration bei 1.3 lag. Wir konzentrieren uns weiterhin auf Investitionen in Wandelanleihen von Unternehmen, die von attraktiven Wachstumsaussichten und langfristigen Themen profitieren. Konvexe Wandelanleihenstrukturen stehen dabei im Vordergrund, um den Anlegern ein Wachstumsengagement mit geringerer Volatilität und niedrigeren Drawdowns zu bieten. Unsere weiterhin defensive Positionierung in kreditsensitiven Wandelanleihen spekulativer Emittenten soll in Kombination mit einem Fokus auf höherer Qualität dazu beitragen, Verluste in schwachen Marktphasen zu begrenzen, während eine stärkere Ausrichtung auf Titel mit hohem Aufwärtspotenzial die Performance in positiven Märkten unterstützt. Wir beobachten weiterhin die politischen und makroökonomischen Entwicklungen, um Risiken effektiv abzuwägen und das Wachstumspotenzial zu nutzen.

Detaillierte Informationen zur Strategie entnehmen Sie bitte dem aktuellen Portfoliobericht, den Sie bei Ihrem Kundenbetreuer beziehen können.

Wandelanleihen – Sustainable



31. August 2026

Aktienklassen	Gebührenklasse	Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
FISCH Convertible Sustainable Fund FC	Institutional	111.64	CHF	0.25%	5.54%	6.78%
FISCH Convertible Sustainable Fund BC	Institutional	116.92	CHF	0.21%	5.29%	6.40%
FISCH Convertible Sustainable Fund BE	Institutional	133.82	EUR	0.42%	7.05%	9.04%
FISCH Convertible Sustainable Fund BE2	Institutional	127.83	EUR	0.42%	7.05%	9.04%
FISCH Convertible Sustainable Fund VE	Institutional	95.69	EUR	0.42%	7.12%	9.15%
FISCH Convertible Sustainable Fund BD	Institutional	163.04	USD	0.53%	8.30%	11.12%
FISCH Convertible Sustainable Fund AC	Retail	151.83	CHF	0.15%	4.76%	5.62%
FISCH Convertible Sustainable Fund RC	Retail	88.68	CHF	0.18%	5.07%	6.09%
FISCH Convertible Sustainable Fund AE	Retail	176.98	EUR	0.35%	6.51%	8.24%
FISCH Convertible Sustainable Fund RE	Retail	127.73	EUR	0.39%	6.84%	8.73%
FISCH Convertible Sustainable Fund AD	Retail	194.46	USD	0.47%	7.78%	10.29%
Benchmark		Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
FTSE Global Focus (CHF hedged)		251.53	CHF	0.32%	4.71%	6.26%
FTSE Global Focus (EUR hedged)		335.76	EUR	0.53%	6.27%	8.59%
FTSE Global Focus (USD hedged)		422.63	USD	0.66%	7.55%	10.66%

Die Basis der YTD-Performanceberechnung ist jeweils das Jahresenddatum per 30.12.2025 für Benchmark und Aktienklasse

Im August erholte sich die Risikobereitschaft, nachdem sich die Aktienmärkte nach dem Momentumverlust im Juni und Juli wieder stabilisiert hatten. S&P 500 und Nasdaq erreichten zur Monatsmitte neue Rekordstände, gaben einen Teil ihrer Gewinne zum Monatsende jedoch wieder ab. KI- und halbleiterbezogene Titel übernahmen erneut die Führungsrolle, gestützt durch solide Quartalsergebnisse und ein wiedererstartetes Interesse am KI-Thema. Gleichzeitig trug der anfängliche Rückgang der Ölpreise - Brent fiel zeitweise in Richtung der hohen 80-Dollar-Marke - dazu bei, die zuvor belastenden Inflationssorgen zu dämpfen. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde die Stimmung jedoch insgesamt vorsichtiger. Eine erneute Eskalation im Konflikt zwischen den USA und Iran, bei der beide Seiten erstmals seit einem Monat wieder Feuergefechte austauschten, liess die Ölpreise steigen und weckte erneut Sorgen über den weiteren geldpolitischen Kurs. Vor diesem Hintergrund legten globale Aktien insgesamt zu: Der MSCI All Country World Index stieg in USD um 2.4%.

In diesem Umfeld führten US-Aktien die Entwicklung der Industriemärkte an. Der S&P 500 stieg um 2.7%, getragen von einer Erholung bei Technologie- und KI-bezogenen Titeln, wobei die Performance innerhalb des Marktes stark unterschiedlich ausfiel. Die Stärke bei Halbleitern, ausgewählten Mega-Caps und Software wurde teilweise durch Schwäche in anderen Bereichen des Technologiesektors sowie in weiten Teilen des Industriesektors ausgeglichen. Europa blieb dagegen zurück. Der STOXX Europe 600 legte in EUR lediglich um 0.5% zu und wurde durch seine geringere Exposition gegenüber dem Technologiethema gebremst. Asien zeigte erneut ein gemischtes Bild: Taiwans TWSE stieg in TWD um 7.1% und der KOSPI in KRW um 3.5%, beide gestützt durch die KI-Halbleiter-Lieferkette. Der Nikkei 225 gewann in JPY 3.1%, während der Hang Seng in HKD um 1.0% nachgab, belastet durch die anhaltende Schwäche chinesischer Aktien.

Staatsanleihen waren während eines Grossteils des Monats breit gestützt, da sinkende Ölpreise die Inflationserwartungen und die Erwartungen weiterer Fed-Zinserhöhungen dämpften. Gegen Monatsende begrenzten jedoch die Eskalation im Nahen Osten und eine hawkische Überraschung der Federal Reserve die Erholung. In Jackson Hole signalisierte der neue Fed-Vorsitzende Kevin Warsh, dass die Zinsen möglicherweise weiter steigen müssten, sollte die Disinflation ins Stocken geraten. Er verwarf die weichen Inflationsdaten des Sommers als unzureichenden Nachweis für Fortschritte und trieb die marktimplizite Wahrscheinlichkeit einer Zinserhöhung im September deutlich nach oben.



Fortsetzung

Die Credit Spreads engten sich insgesamt ein, was die verbesserte Risikobereitschaft widerspiegelte. In den USA engte sich der CDX IG um 3 Bp. und der CDX HY um 12 Bp. ein, während sich in Europa der iTraxx Europe um 2 Bp. und der iTraxx Europe High Yield um 9 Bp. verengten.

Wandelanleihen verzeichneten einen moderaten Gewinn, wobei der FTSE Global Focus Hedged CB (USD) um 0.66% zulegte. Die Anlageklasse profitierte von ihrer Exposition gegenüber Technologie- und Wachstumstiteln, welche die Aktienmarkterholung anführten. Gegenüber dem breiten Aktienmarkt fielen die Kursgewinne jedoch geringer aus, was dem defensiveren Charakter von Wandelanleihen entspricht.

Der Fisch Convertible Sustainable Fund erzielte im August ein Plus von 0.50% (brutto, EUR-hedged). Auf regionaler Ebene leistete Nordamerika den stärksten positiven Beitrag, während Japan und Europa zurückblieben. Auf Sektorebene trugen Gesundheitswesen und Informationstechnologie zur Performance bei, während Kommunikationsdienstleistungen und zyklische Konsumgüter belasteten.

Unter den Einzelpositionen leistete Halozyme Therapeutics im August den grössten positiven Performancebeitrag, gefolgt von Rubrik. Halozyme profitierte von einem starken Beat-and-Raise-Quartalsergebnis, gestützt durch eine sich beschleunigende Produktnachfrage und wachsendes Vertrauen in die Nachhaltigkeit des royaltybasierten Geschäftsmodells. Der zugrunde liegende Aktienkurs stieg nach den Ergebnissen um rund 20%, während die Halozyme-Wandelanleihe 2032 rund 14% gewann. Rubrik profitierte von einer verbesserten Stimmung gegenüber Software- und Cybersicherheitstiteln sowie von steigenden Erwartungen im Vorfeld der Ergebnisveröffentlichung. Diese Erwartungen wurden anschliessend durch solide Q2-Ergebnisse und eine Anhebung der Jahresprognose bestätigt. Auf der Gegenseite war Alibaba Group der schwächste Beitragsgeber des Monats. Das Unternehmen enttäuschte bei der Profitabilität, da die Ausgaben für KI-Infrastruktur stark anstiegen, während hohe Investitionsausgaben, Wettbewerbsdruck im Kerngeschäft E-Commerce und die weiterhin schwache chinesische Konsumnachfrage die Stimmung belasteten.

Das Portfolio blieb gegenüber dem FTSE Global Focus Index (Benchmark, EUR-hedged) um 3 Bp. hinter der Benchmark zurück, wobei diese um 0.53% zulegte. Die positive Titelselektion in der untergewichteten Region Nordamerika wurde durch eine schwächere Titelselektion in der übergewichteten Region Asien ex Japan aufgewogen.

Auf Einzeltitelebene leisteten Halozyme Therapeutics und Rubrik den stärksten relativen Beitrag. Die Untergewichtung Wiwyns wirkte belastend, da der taiwanesische Hyperscale-Infrastrukturanbieter verbesserte Bruttomargen berichtete und die Erwartungen an anhaltend starke KI-bezogene Infrastrukturausgaben bekräftigte, was eine weitere Aktienkurssteigerung unterstützte. Das übergewichtete US-Unternehmen Vishay Intertechnology war der zweitschlechteste relative Beitragsgeber, da Anleger besorgt waren, wie schnell sich die zyklische Erholung in einen stärkeren freien Cashflow übersetzen wird. Der Kursrückgang spiegelt auch hohe Anlegererwartungen nach einer starken vorherigen Kursrally wider, was zu Gewinnmitnahmen führte, obwohl Auftragseingänge, Auftragsbestand und Guidance sich verbesserten.

Am Monatsende wies das Portfolio eine Aktiensensitivität von 47.1% und eine effektive Duration von 1.6 auf. Wir konzentrieren uns weiterhin auf Investitionen in Wandelanleihen von Unternehmen, die von attraktiven Wachstumsaussichten und langfristigen Themen profitieren. Konvexe Wandelanleihenstrukturen stehen dabei im Vordergrund, um den Anlegern ein Wachstumsengagement mit geringerer Volatilität und niedrigeren Drawdowns zu bieten. Wir beobachten weiterhin die politischen und makroökonomischen Entwicklungen, um Risiken effektiv abzuwägen und das Wachstumspotenzial zu nutzen.

Anleihen – Bond CHF



31. August 2026

Aktienklassen	Gebührenklasse	Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
FISCH Bond CHF MC	Institutional	106.58	CHF	0.08%	1.49%	1.73%
FISCH Bond CHF BC	Institutional	1665.16	CHF	0.05%	1.15%	1.22%
FISCH Bond CHF AC	Retail	1394.11	CHF	0.00%	0.79%	0.68%

Benchmark	Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
SBI AAA-BBB	138.10	CHF	0.12%	-0.22%	-0.43%

Die Basis der YTD-Performanceberechnung ist jeweils das Jahresenddatum per 30.12.2025 für Benchmark und Aktienklasse

Die weltweiten Aktienmärkte fanden im August angesichts der anhaltenden wirtschaftlichen Widerstandsfähigkeit und solider Unternehmensgewinne wieder zu ihrer Stabilität zurück. Der US-Aktienmarkt erholte sich, nachdem ein weiterer überragender Bericht von Nvidia die hervorragende Berichtssaison für das zweite Quartal abschloss. Die Lage im Nahen Osten blieb angespannt, wobei der Brent-Rohölpreis um die Marke von 90 Dollar pro Barrel schwankte. US-Staatsanleihen waren über den Monat unverändert, während die Zinskurve sich abflachte. Die Renditen am kurzen Ende stiegen leicht an, nachdem Fed-Vorsitzender Warsh in seiner Rede in Jackson Hole eingeräumt hatte, dass sich die jüngsten US-Inflationsdaten nicht nennenswert verbessert hätten. Umgekehrt gab die Rendite der 30-jährigen Anleihe im Monatsverlauf leicht nach - obwohl sie kurzzeitig auf den höchsten Stand seit 2007 gestiegen war -, nachdem das US-Finanzdepartement Pläne angekündigt hatte, das Tempo der Rückkäufe längerfristiger Anleihen ab September mindestens zu verdoppeln. Die Rendite deutscher zehnjähriger Staatsanleihen erreichte mit 3.32% hingegen einen neuen Zyklushöchststand.

Die Schweizer Wirtschaft präsentierte sich auch im August auf Basis der verfügbaren Daten weiterhin solide. Der procure.ch/UBS-Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe blieb mit 53.2 Punkten den fünften Monat in Folge oberhalb der Wachstumsschwelle und signalisierte weiterhin eine Expansion der Industrie. Der PMI für den Dienstleistungssektor stieg sogar von 59.8 auf 63.9 Punkte und erreichte damit den höchsten Stand seit August 2017. Am Arbeitsmarkt zeigte sich eine leichte Eintrübung, blieb insgesamt aber stabil. Die Arbeitslosenquote stieg im Juli von 2.9% auf 3.0%, während die saisonbereinigte Quote unverändert bei 3.1% verharrte. Gleichzeitig blieb die Inflation in der Schweiz sehr niedrig. Die Konsumentenpreise gingen im Juli um 0.1% gegenüber dem Vormonat zurück; gegenüber dem Vorjahr lag die Teuerung bei 0.4%. Die bis Ende August verfügbaren Daten bestätigten damit das Bild einer moderaten Inflation bei gleichzeitig solider Konjunkturdynamik. Am Schweizer Anleihemarkt blieben die Renditen über den Monat auf der gesamten Kurve praktisch unverändert und bleiben im internationalen Vergleich damit weiterhin auf niedrigem Niveau. Auch die Credit Spreads entwickelten sich seitwärts.

In diesem Umfeld verzeichnete der Swiss Bond Index (SBI AAA-BBB) im August eine Performance von +0.12%. Unsere Strategie lag mit einer Bruttoperformance von +0.10% praktisch gleichauf. Während die Sektorallokation und die Titelselektion im Berichtsmonat marginal positiv zur relativen Performance beitrugen, wirkten sich die Wandelanleihenbeimischung und die Durationspositionierung marginal negativ aus.

Nach der Sommerpause nahm der Primärmarkt wieder Fahrt auf und der August präsentierte sich in einem ohnehin starken Jahr als viertstärkster Monat.

Detaillierte Informationen zur Strategie entnehmen Sie bitte dem aktuellen Portfoliobericht, den Sie bei Ihrem Kundenbetreuer beziehen können.



31. August 2026

Aktienklassen	Gebührenklasse	Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund BC	Institutional	119.91	CHF	0.28%	-1.78%	-1.20%
FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund BE	Institutional	140.83	EUR	0.49%	-0.19%	1.14%
FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund BE2	Institutional	132.08	EUR	0.48%	-0.16%	1.18%
FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund BD	Institutional	161.67	USD	0.61%	1.01%	3.13%
FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund AC	Retail	108.44	CHF	0.23%	-2.19%	-1.83%
FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund AE	Retail	127.00	EUR	0.43%	-0.59%	0.51%
FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund RE	Retail	100.31	EUR	0.45%	-0.36%	0.87%
FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund AD	Retail	155.38	USD	0.56%	0.58%	2.47%

Aktienklassen	Gebührenklasse	Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund BZC	Institutional	107.24	CHF	0.18%	0.97%	0.97%

Benchmark	Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
JP Morgan CEMBI Broad Diversified IG CHF hedged	212.55	CHF	0.15%	-2.16%	-1.45%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified IG EUR hedged	277.55	EUR	0.35%	-0.53%	0.95%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified IG USD hedged	358.13	USD	0.46%	0.65%	2.86%

Die Basis der YTD-Performanceberechnung ist jeweils das Jahresenddatum per 30.12.2025 für Benchmark und Aktienklasse

Während die Risikomärkte im August generell eine positive Tendenz zeigten, lag der Fokus vor allem auf den Entwicklungen am Zinsmarkt. Die durch das US-Finanzministerium angekündigten Rückkäufe von Staatsanleihen am langen Zinsende brachten nur kurzfristig Erholung. Gleichzeitig wurde die Rede von Kevin Warsh auf dem Jackson Hole Symposium als überwiegend hawkisch interpretiert, sodass mittlerweile eine Zinserhöhung im September eingepreist wird. Entsprechend stiegen die US-Zinsen im Monatsverlauf erneut an und erreichten ein neues Jahreshoch.

In diesem Umfeld verzeichneten Unternehmensanleihen aus Schwellenländern eine positive Gesamtrendite von 0.62%. Dabei schnitt erneut das High-Yield-Segment (0.84%) besser ab als Investment-Grade-Titel (0.46%) und profitierte sowohl von einer stärkeren Spreadeinengung als auch der tieferen Zinssensitivität des Segments. IG-Spreads schlossen zum Monatsende 4 Basispunkte tiefer und damit bei 95 Basispunkten ab.

Die Defensive Strategie beendete den Monat mit einer Performance (brutto, USD hedged) von 0.67%, was einer Outperformance von 21 Basispunkten gegenüber der Benchmark entspricht. Den grössten Beitrag zum Alpha lieferte Mexiko. Hier hatten sich die Spreads aufgrund starker Emissionstätigkeit Anfang Sommer ausgeweitet und erholten sich nun über die Sommermonate. Weiter trug Indonesien positiv zum Ergebnis bei. Wir beobachten hier positive Schritte der Regierung (vernünftiges Fiskalbudget für 2027) und der Zentralbank (Zinserhöhung) das Marktvertrauen zurückzugewinnen. In Osteuropa unterstützte die relative Outperformance von EUR – Spreads die Performance. Ein negatives relatives Ergebnis ergab sich aus der Untergewichtung in Afrika. Im Nahen Osten blieb die tendenziell längere Duration im Segment, auch im Vergleich zur Benchmark volatil.

Insgesamt reduzierten wir im Monatsvergleich weiter sowohl die Duration wie auch das Kreditrisiko im Portfolio und erhöhten unser Cashlevel. Wir verkauften Tier-2 Anleihen in Saudi Arabien und den VAE. Wir reduzierten unser Exposure in Kazakh Railways, Embraer, Freeport und weitere Titel, deren Spreads teuer handelten. Zugekauft haben wir den Einzelhandelskonzern Cencosud, sowie Senior-Anleihen indischer Bankhäuser.



Fortsetzung

Für die kommenden Wochen erwarten wir vor allem saisonal bedingt einen aktiven Neuemissionsmarkt, was Opportunitäten sowohl am Primär- als auch Sekundärmarkt geben dürfte. Für die globalen Finanzmärkte dürfte vor allem der Zinsentscheid der US-Zentralbank Mitte September entscheidend sein, aber auch die im November anstehenden Midterms dürften zunehmend in den Fokus rücken. Solide Fundamentaldaten und insgesamt unterstützende technische Treiber dürften die Credit Spreads der EM-Unternehmensanleihen weiter stabil halten.

Das Portfolio weist per Ende August einen Yield-to-Worst von 5.59% (USD hedged) bei einer Duration-to-Worst von 4.70 auf. Das Durchschnittsrating des Portfolios liegt bei BBB+.

Detaillierte Informationen zur Strategie entnehmen Sie bitte dem aktuellen Portfoliobericht, den Sie bei Ihrem Kundenbetreuer beziehen können.



31. August 2026

Aktienklassen	Gebührenklasse	Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
FISCH Bond EM Corporates Dynamic Fund LC	Institutional	109.29	CHF	0.69%	0.59%	1.37%
FISCH Bond EM Corporates Dynamic Fund LD	Institutional	129.68	USD	1.01%	3.38%	5.78%
FISCH Bond EM Corporates Dynamic Fund BC	Institutional	107.12	CHF	0.66%	0.37%	1.21%
FISCH Bond EM Corporates Dynamic Fund BE	Institutional	116.96	EUR	0.85%	1.87%	3.33%
FISCH Bond EM Corporates Dynamic Fund BD	Institutional	127.96	USD	0.98%	3.17%	5.43%
FISCH Bond EM Corporates Dynamic Fund VC	Institutional	96.02	CHF	0.65%	0.45%	-
FISCH Bond EM Corporates Dynamic Fund VE	Institutional	104.01	EUR	0.82%	2.00%	-
FISCH Bond EM Corporates Dynamic Fund AC	Retail	104.72	CHF	0.60%	-0.15%	0.27%

Benchmark	Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
JP Morgan CEMBI Broad Diversified CHF hedged	255.55	CHF	0.30%	-0.52%	0.25%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified EUR hedged	331.85	EUR	0.50%	1.14%	2.69%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified USD hedged	434.66	USD	0.62%	2.36%	4.65%

Die Basis der YTD-Performanceberechnung ist jeweils das Jahresenddatum per 30.12.2025 für Benchmark und Aktienklasse

Während die Risikomärkte im August generell eine positive Tendenz zeigten, lag der Fokus vor allem auf den Entwicklungen am Zinsmarkt. Die durch das US-Finanzministerium angekündigten Rückkäufe von Staatsanleihen am langen Zinsende brachten nur kurzfristig Erholung. Gleichzeitig wurde die Rede von Kevin Warsh auf dem Jackson Hole Symposium als überwiegend hawkisch interpretiert, sodass mittlerweile eine Zinserhöhung im September eingepreist wird. Entsprechend stiegen die US-Zinsen im Monatsverlauf erneut an und erreichten ein neues Jahreshoch.

In diesem Umfeld verzeichneten Unternehmensanleihen aus Schwellenländern eine positive Gesamtrendite von 0.62%. Dabei schnitt erneut das High-Yield-Segment (0.84%) besser ab als Investment-Grade-Titel (0.46%) und profitierte sowohl von einer stärkeren Spreadeinengung als auch der tieferen Zinssensitivität des Segments. Auf Länderebene wiesen Marokko (1.68%), Kolumbien (1.09%) und Indonesien (1.09%) die beste Performance aus. Auf der anderen Seite notierten die Ukraine (-1.53%) und Taiwan (-0.14%) unter den Schlusslichtern. In der Ukraine führte insbesondere die Intensivierung der Angriffe durch Russland zu einem Preisrückgang in den Staats- und Unternehmensanleihen.

Die Dynamische Strategie beendete den Monat mit einer Performance (brutto, USD hedged) von 1.05%, was einer Outperformance von 43 Basispunkten gegenüber der Benchmark entspricht. Insgesamt profitierte die Performance von einer guten Titelselektion sowie vom Untergewicht in zinssensitiven Titeln. Vor allem die Übernahme des Lateinamerika-Geschäfts zusammen mit den ausstehenden Schulden des Ölunternehmens Gran Tierra Energy durch ein französisches Unternehmen führten zu einem positiven, idiosynkratischen Performancebeitrag. Aber auch die Preiserholung in den Anleihen von Aragvi und Raizen sowie die positive Entwicklung einiger mexikanischer Unternehmen trugen positiv zur Performance bei. Auf der anderen Seite führten einzelne brasilianische Unternehmen, vor allem auf Basis enttäuschender Quartalszahlen, zu einem negativen Performancebeitrag.

Insgesamt hielten wir das Gesamtrisiko im Monatsvergleich weitgehend konstant, reduzierten die Duration über den Verkauf von BBB-gerateten Titeln jedoch weiter um 0.24 Jahre. Im Gegenzug erhöhten wir das HY-Exposure leicht und halten für Anfang September mit Erwartung für einen aktiven Primärmarkt ein höheres Cashlevel. Auf Länderbasis trimmten wir dabei unter anderem IG-Titel in Saudi-Arabien sowie in Europa, beispielsweise in Tschechien, Kasachstan und Rumänien – darunter die Tier-2 Anleihen der saudischen Al Rajhi Bank sowie die Anleihen des kasachischen Ölproduzenten Tengizchevroil und der tschechischen Moneta Money Bank. Auf der HY-Seite nahmen wir vor allem in Macau und der Ukraine Profite.



Fortsetzung

Für die kommenden Wochen erwarten wir vor allem saisonal bedingt einen aktiven Neuemissionsmarkt, was Opportunitäten sowohl am Primär- als auch Sekundärmarkt geben dürfte. Für die globalen Finanzmärkte wird vor allem der Zinsentscheid der US-Zentralbank Mitte September entscheidend sein, aber auch die im November anstehenden US-Midterms dürften zunehmend in den Fokus rücken. Solide Fundamentaldaten und unterstützende technische Treiber dürften zusammen mit einem günstigen makroökonomischen Ausblick die Credit Spreads der EM-Unternehmensanleihen weiter stabil halten.

Das Portfolio weist per Ende August einen Yield-to-Worst von 7.11% (USD hedged) bei einer Duration-to-Worst von 4.11 auf. Das Durchschnittsrating des Portfolios liegt bei BB.

Detaillierte Informationen zur Strategie entnehmen Sie bitte dem aktuellen Portfoliobericht, den Sie bei Ihrem Kundenbetreuer beziehen können.

Anleihen – Global High Yield



31. August 2026

Aktienklassen	Gebührenklasse	Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
FISCH Bond Global High Yield Fund MC	Institutional	176.56	CHF	0.59%	0.33%	1.24%
FISCH Bond Global High Yield Fund HC	Institutional	122.43	EUR	0.75%	1.59%	3.18%
FISCH Bond Global High Yield Fund BC	Institutional	135.46	CHF	0.56%	-0.15%	0.50%
FISCH Bond Global High Yield Fund ME	Institutional	162.00	EUR	0.80%	1.92%	3.63%
FISCH Bond Global High Yield Fund HE	Institutional	122.43	EUR	0.75%	1.59%	3.18%
FISCH Bond Global High Yield Fund BE	Institutional	150.66	EUR	0.74%	1.43%	2.94%
FISCH Bond Global High Yield Fund BE2	Institutional	127.16	EUR	0.74%	1.48%	3.00%
FISCH Bond Global High Yield Fund BD	Institutional	180.19	USD	0.87%	2.71%	5.02%
FISCH Bond Global High Yield Fund MD	Institutional	137.51	USD	0.92%	3.11%	5.65%
FISCH Bond Global High Yield Fund AC2	Retail	207.81	CHF	0.49%	-0.54%	-0.05%
FISCH Bond Global High Yield Fund RC2	Retail	111.68	CHF	0.52%	-0.32%	0.29%
FISCH Bond Global High Yield Fund AE	Retail	121.77	EUR	0.68%	1.05%	2.34%
FISCH Bond Global High Yield Fund AE2	Retail	172.37	EUR	0.68%	1.01%	2.29%
FISCH Bond Global High Yield Fund AD2	Retail	134.97	USD	0.82%	2.27%	4.35%
Benchmark		Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
ICE BofA Global High Yield CHF hedged		295.23	CHF	0.54%	0.19%	0.67%
ICE BofA Global High Yield EUR hedged		409.89	EUR	0.74%	1.84%	3.16%
ICE BofA Global High Yield USD hedged		575.67	USD	0.87%	3.08%	5.18%

Die Basis der YTD-Performanceberechnung ist jeweils das Jahresenddatum per 30.12.2025 für Benchmark und Aktienklasse

Im August stiegen Aktien und andere risikobehaftete Vermögenswerte auf neue Rekordstände, getragen von starken Wirtschaftsdaten und der Zuversicht über die globalen Wachstumsaussichten. Zugleich zeigten sich Spannungen: An den Anleihemärkten zogen die Renditen langlaufender Papiere in mehreren Staaten kräftig an und erreichten teils Mehrjahreshochs, ausgelöst durch Inflationssorgen, verstärkt durch die weiterhin ungelöste Blockade der Strasse von Hormus. Ab Mitte des Monats gaben die langfristigen Renditen etwas nach, vor allem wegen der überraschenden Ankündigung des US-Finanzministeriums, seine Rückkäufe langlaufender Anleihen mindestens zu verdoppeln. Gegen Monatsende liess dann die restriktivere Tonlage von Fed-Vorsitzender Warsh in Jackson Hole die kurzfristigen Zinsen steigen, was die Zinskurve insgesamt deutlich abflachen liess.

Der globale High-Yield-Markt gewann in diesem Umfeld 0.87% (ICE BofAML Global High Yield Index USD hedged). Die Strategie (brutto, USD hedged) schloss den Monat mit 0.92% ab.

In Bezug auf die Ratingsegmente entwickelten sich die Bereiche BB und B mit 0.88% bzw. 0.96% deutlich besser als der CCC-Bereich, der mit 0.27% abschloss.

Die Kreditaufschläge gegenüber Staatsanleihen verengten sich im globalen High-Yield-Markt mit -20 Bp. von 285 auf 265 Bp.

Im Detail waren die Veränderungen für die verschiedenen Ratingsegmente wie folgt: BB -20 Bp. von 185 auf 165 Bp., B -24 Bp. von 327 auf 303 Bp. und im CCC-Bereich -2 Bp. von 1093 auf 1091 Bp.

Diesen Monat schlossen alle Sektoren mit positiver Performance ab, wobei vor allem Medien, Technologie & Elektronik und Energie hervorstechen. Telekommunikation und Versorgungssektor haben am wenigsten positiv abgeschlossen.



Fortsetzung

Wir haben diesen Monat besser als die Benchmark abgeschlossen. Die Titelselektion sowie Anlageselektion waren positiv. Die Titelselektion in Telekommunikation, Technologie & Elektronik und Freizeit war vorteilhaft. Demgegenüber war die Titelselektion in Real Estate, Energie und Dienstleistungen abträglich.

Der durchschnittliche Kreditaufschlag der Strategie betrug am Monatsende 241 Bp. und die Rendite (Yield-to-Worst) 7.04%. Der Vergleichsindex wies 259 Bp. und 7.23% auf.

Wir haben unsere Positionierung gegenüber dem Vormonat leicht angepasst. Das Untergewicht im Bereich BB haben wir erhöht. Auf Sektorebene haben wir unsere Übergewichtung im Bereich Grundstoffindustrie reduziert und das Übergewicht in Medien erhöht.

Detaillierte Informationen zur Strategie entnehmen Sie bitte dem aktuellen Produktbericht, den Sie bei Ihrem Kundenbetreuer beziehen können.

Anleihen – Global Corporates



31. August 2026

Aktienklassen	Gebührenklasse	Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
FISCH Bond Global Corporates Fund GC	Institutional	102.56	CHF	0.17%	-1.89%	-1.03%
FISCH Bond Global Corporates Fund BC	Institutional	111.16	CHF	0.29%	-1.83%	-1.01%
FISCH Bond Global Corporates Fund GE	Institutional	117.34	EUR	0.55%	0.10%	1.89%
FISCH Bond Global Corporates Fund ME	Institutional	114.14	EUR	0.52%	-0.13%	1.53%
FISCH Bond Global Corporates Fund FE2	Institutional	99.24	EUR	0.52%	-0.15%	1.51%
FISCH Bond Global Corporates Fund BE	Institutional	128.02	EUR	0.50%	-0.21%	1.43%
FISCH Bond Global Corporates Fund BD	Institutional	135.24	USD	0.60%	0.88%	3.25%
FISCH Bond Global Corporates Fund AC	Retail	97.02	CHF	0.26%	-2.16%	-1.48%
FISCH Bond Global Corporates Fund AE	Retail	109.81	EUR	0.47%	-0.53%	0.93%
FISCH Bond Global Corporates Fund AE2	Retail	109.73	EUR	0.46%	-0.53%	0.92%
FISCH Bond Global Corporates Fund AD	Retail	132.75	USD	0.58%	0.58%	2.77%
Benchmark ¹		Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
Global Corporates Comp. Bmk (65% IG, 25% EM, 10% HY) (CHF hedged)		214.73	CHF	0.10%	-1.79%	-1.14%
Global Corporates Comp. Bmk (65% IG, 25% EM, 10% HY) (EUR hedged)		293.90	EUR	0.29%	-0.19%	1.25%
Global Corporates Comp. Bmk (65% IG, 25% EM, 10% HY) (USD hedged)		402.86	USD	0.41%	0.97%	3.17%

¹Benchmark gültig seit dem 19. Juni 2023. Zuvor wurde die Strategie relativ zum ICE BofA Global Corporate & High Yield 20% Country Constrained Index verwaltet.

Die Basis der YTD-Performanceberechnung ist jeweils das Jahresenddatum per 30.12.2025 für Benchmark und Aktienklasse

Global Corporate Bonds erzielten im August eine positive Performance von 0.30% (EUR-hedged-Benchmark). Global Corporate Bonds gerieten in diesem Monat jedoch unter Druck. Die langfristigen Renditen stiegen in mehreren Ländern kräftig an und erreichten Mehrjahreshochs, da die Inflationssorgen zunahmen, verschärft durch die anhaltende Blockade der Strasse von Hormuz. Die Renditen gaben ab Monatsmitte etwas nach, nachdem das US-Finanzministerium unerwartet ankündigte, seine Rückkäufe langfristiger Anleihen mindestens zu verdoppeln. Gegen Monatsende trieb ein hawkischerer Ton von Fed-Vorsitzendem Warsh in Jackson Hole die kurzfristigen Zinsen nach oben, wodurch die Zinskurve insgesamt deutlich flacher wurde.

Die Credit Spreads waren im August weitgehend stabil bis leicht enger. Auf Sektorebene engten sich Grundstoffindustrie, Freizeit und Energie ein, während Konsumgüter, Finanzwerte und Versorger unverändert blieben. Nach Währung betrachtet engten sich USD-denominierte Anleihen ein, während EUR-denominierte stabil blieben. Nach Rating betrachtet engten sich High-Yield-Anleihen ein, während Investment-Grade-Anleihen stabil blieben.

Die Strategie übertraf die Benchmark im August (0.55% vs. 0.30%, brutto, EUR-hedged). Wir übertrafen die Benchmark sowohl bei der Titelselektion als auch durch unsere Durationspositionierung. Unsere Selektion schnitt im Gesundheitswesen und bei TMT überdurchschnittlich ab, was teilweise durch den Einzelhandel aufgewogen wurde. Wir übertrafen die Benchmark zudem sowohl bei Investment-Grade- als auch bei HY-Anleihen, angeführt von BB-bewerteten HY-Anleihen. Ebenso erzielten wir eine Outperformance sowohl in Industriestaaten als auch in Schwellenländern.

Im Verlauf des Monats erhöhten wir unser Engagement in Schwellenländern um 1.1% und steigerten unsere Allokation in Industriestaaten leicht um 0.2%. Unsere Allokation in Industriestaaten beträgt 82.3% (Benchmark: 75.2%). Wir erhöhten unsere HY-Allokation um 1.8% und reduzierten Investment Grade um 0.4%. Die HY-Allokation belief sich per Ende des Monats auf 20.3% (Benchmark: 18.6%). Wir erhöhten unser Engagement im Banken- und Versorgungssektor um 1.2% bzw. 0.9% und reduzierten unser Engagement im Automobil- und Mediensektor um -0.9% bzw. -0.8%.



Fortsetzung

Per Ende des Monats betrug die Rendite (Yield-to-Worst) 4.5% (EUR-hedged), die modifizierte Duration 5.0 und das durchschnittliche Kreditrating BBB.

Detaillierte Informationen zur Strategie entnehmen Sie bitte dem aktuellen Portfoliobericht, den Sie bei Ihrem Kundenbetreuer beziehen können.

Anleihen – Global IG Corporates



31. August 2026

Aktienklassen	Gebührenklasse	Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
FISCH Bond Global IG Corporates Fund LC	Institutional	88.90	CHF	-0.20%	-2.35%	-1.56%
FISCH Bond Global IG Corporates Fund LE2	Institutional	96.20	EUR	-0.02%	-0.94%	0.57%
FISCH Bond Global IG Corporates Fund BE2	Institutional	120.43	USD	0.13%	0.52%	2.94%
FISCH Bond Global IG Corporates Fund MD	Institutional	106.30	USD	0.10%	0.28%	2.58%

Benchmark	Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
Barclays Global Aggregate Corporate (CHF hedged)	182.89	CHF	-0.05%	-2.53%	-1.90%
Barclays Global Aggregate Corporate (EUR hedged)	247.35	EUR	0.15%	-0.96%	0.46%
Barclays Global Aggregate Corporate (USD hedged)	315.88	USD	0.26%	0.16%	2.35%

Die Basis der YTD-Performanceberechnung ist jeweils das Jahresenddatum per 30.12.2025 für Benchmark und Aktienklasse

Global Corporate Investment-Grade-Anleihen erzielten im August eine positive Performance von 0.26% (USD-hedged-Benchmark). Global Corporate Investment-Grade-Anleihen gerieten in diesem Monat jedoch unter Druck. Die langfristigen Renditen stiegen in mehreren Ländern kräftig an und erreichten Mehrjahreshochs, da die Inflationssorgen zunahmen, verschärft durch die anhaltende Blockade der Strasse von Hormuz. Die Renditen gaben ab Monatsmitte etwas nach, nachdem das US-Finanzministerium unerwartet ankündigte, seine Rückkäufe langfristiger Anleihen mindestens zu verdoppeln. Gegen Monatsende trieb ein hawkisherer Ton von Fed-Vorsitzendem Warsh in Jackson Hole die kurzfristigen Zinsen nach oben, wodurch die Zinskurve insgesamt deutlich flacher wurde.

Die Credit Spreads waren im August weitgehend stabil, wobei sich Energie und Automobilsektor leicht einengten und Gesundheitswesen und Immobilien sich leicht ausweiteten. Sowohl USD- als auch EUR-denominierte Anleihen blieben weitgehend stabil. Auch innerhalb der Investment-Grade-Anleihen blieben die Spreads weitgehend stabil.

Die Strategie blieb hinter der Benchmark zurück (0.15% vs. 0.26%, brutto, USD-hedged), hauptsächlich getrieben durch die Titelselektion, was teilweise durch unsere Durationspositionierung aufgewogen wurde. Bei der Selektion schnitten wir bei Investment-Grade-Anleihen unterdurchschnittlich ab, wobei BBB-bewertete Anleihen die stärkste Underperformance zeigten, was teilweise durch BB-bewertete HY-Anleihen ausgeglichen wurde. Wir schnitten bei USD-denominierten Anleihen unterdurchschnittlich ab, was teilweise durch EUR-denominierte Anleihen aufgewogen wurde. Auf Sektorebene erzielten wir eine Underperformance im Einzelhandel und bei Energie, was teilweise durch Gesundheitswesen und Investitionsgüter ausgeglichen wurde.

Im August reduzierten wir unsere Allokation in EUR um 2.5% und erhöhten unsere Allokation in USD um 2.9%. Auf Sektorebene reduzierten wir unsere Allokation in Medien, Banken und Energie und leiteten die Erlöse in Finanzdienstleistungen, Immobilien und Einzelhandel um. Wir reduzierten unsere Allokation in HY-Anleihen um -1.1% und erhöhten Investment-Grade-Anleihen mit BBB-, AAA- und AA-Rating um 0.4%, 0.8% bzw. 1.2%, während wir A-bewertete Anleihen um 0.8% reduzierten. Die HY-Quote lag per Ende des Monats bei 4.0%. Darüber hinaus reduzierten wir unsere Cashposition um 0.4%.

Per Ende des Monats betrug die Rendite (Yield-to-Worst) 5.6% (USD-hedged), die modifizierte Duration 5.6 und das durchschnittliche Kreditrating BBB+.

Detaillierte Informationen zur Strategie entnehmen Sie bitte dem aktuellen Portfoliobericht, den Sie bei Ihrem Kundenbetreuer beziehen können.



31. August 2026

Aktienklassen	Gebührenklasse	Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
FISCH Convex Multi Credit MC	Institutional	119.29	CHF	0.19%	0.78%	1.20%
FISCH Convex Multi Credit BC2	Institutional	110.48	CHF	0.16%	0.50%	0.79%
FISCH Convex Multi Credit AC2	Retail	102.55	CHF	0.13%	0.22%	0.36%
FISCH Convex Multi Credit AEZ	Retail	101.46	EUR	0.31%	1.73%	2.58%

Die Basis der YTD-Performanceberechnung ist jeweils das Jahresenddatum per 30.12.2025

Die Convex Multi Credit-Strategie (EUR, brutto) erzielte im August +0.42%.

Die weltweiten Aktienmärkte (+2.4%¹) fanden im August angesichts der anhaltenden wirtschaftlichen Widerstandsfähigkeit und solider Unternehmensgewinne wieder zu ihrer Stabilität zurück. Der US-Aktienmarkt erholte sich, nachdem ein weiterer überragender Bericht von Nvidia die hervorragende Berichtssaison für das zweite Quartal abschloss. In diesem Umfeld legten auch Wandelanleihen (+1.0%²) zu. Die Lage im Nahen Osten blieb angespannt, wobei der Brent-Rohölpreis um die Marke von 90 Dollar pro Barrel schwankte.

US-Staatsanleihen (0.0%³) waren über den Monat unverändert, während die Zinskurve sich abflachte. Die Renditen am kurzen Ende stiegen leicht an, nachdem Fed-Vorsitzender Warsh in seiner Rede in Jackson Hole eingeräumt hatte, dass sich die jüngsten US-Inflationsdaten nicht nennenswert verbessert hätten. Umgekehrt gab die Rendite der 30-jährigen Anleihe im Monatsverlauf leicht nach - obwohl sie kurzzeitig auf den höchsten Stand seit 2007 gestiegen war -, nachdem das US-Finanzdepartement Pläne angekündigt hatte, das Tempo der Rückkäufe längerfristiger Anleihen ab September mindestens zu verdoppeln. Die Renditen deutscher Bundesanleihen (-0.6%⁴) waren negativ, wobei die Rendite 10-jähriger Anleihen mit 3.32% einen neuen Zyklushöchststand erreicht hat. Hochzinsanleihen (+0.7%⁵) profitierten auf der anderen Seite von engeren Credit Spreads.

Taktisch hielten wir das Übergewicht bei der Aktienquote bei, während wir die neutrale Duration beibehielten.

Detaillierte Informationen zur Strategie entnehmen Sie bitte dem aktuellen Portfoliobericht, den Sie bei Ihrem Kundenbetreuer beziehen können.

¹ Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR hedged

² FTSE Global Vanilla Index EUR hedged

³ ICE BofA US Government Bonds 7-10 yrs. EUR hedged

⁴ ICE BofA German Government Bonds 7-10 yrs. EUR

⁵ Bloomberg Global High Yield Index EUR hedged



31. August 2026

Aktienklassen	Gebührenklasse	Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
FISCH Convex Multi Asset Fund BC	Institutional	112.40	CHF	0.29%	2.91%	4.41%
FISCH Convex Multi Asset Fund BE	Institutional	121.97	EUR	0.50%	4.70%	7.07%
FISCH Convex Multi Asset Fund AC2	Retail	104.40	CHF	0.24%	2.60%	3.86%
FISCH Convex Multi Asset Fund AE2	Retail	120.63	EUR	0.44%	4.27%	6.38%

Die Basis der YTD-Performanceberechnung ist jeweils das Jahresenddatum per 30.12.2025

Die Convex Multi Asset-Strategie (EUR, brutto) erzielte im August +0.59%.

Die weltweiten Aktienmärkte (+2.4%¹) fanden im August angesichts der anhaltenden wirtschaftlichen Widerstandsfähigkeit und solider Unternehmensgewinne wieder zu ihrer Stabilität zurück. Der US-Aktienmarkt erholte sich, nachdem ein weiterer überragender Bericht von Nvidia die hervorragende Berichtssaison für das zweite Quartal abschloss. In diesem Umfeld legten auch Wandelanleihen (+1.0%²) zu. Die Lage im Nahen Osten blieb angespannt, wobei der Brent-Rohölpreis um die Marke von 90 Dollar pro Barrel schwankte.

US-Staatsanleihen (0.0%³) waren über den Monat unverändert, während die Zinskurve sich abflachte. Die Renditen am kurzen Ende stiegen leicht an, nachdem Fed-Vorsitzender Warsh in seiner Rede in Jackson Hole eingeräumt hatte, dass sich die jüngsten US-Inflationsdaten nicht nennenswert verbessert hätten. Umgekehrt gab die Rendite der 30-jährigen Anleihe im Monatsverlauf leicht nach - obwohl sie kurzzeitig auf den höchsten Stand seit 2007 gestiegen war -, nachdem das US-Finanzdepartement Pläne angekündigt hatte, das Tempo der Rückkäufe längerfristiger Anleihen ab September mindestens zu verdoppeln. Die Renditen deutscher Bundesanleihen (-0.6%⁴) waren negativ, wobei die Rendite 10-jähriger Anleihen mit 3.32% einen neuen Zyklushöchststand erreicht hat. Hochzinsanleihen (+0.7%⁵) profitierten auf der anderen Seite von engeren Credit Spreads.

Taktisch hielten wir das Übergewicht bei der Aktienquote bei, während wir die neutrale Duration beibehielten.

Detaillierte Informationen zur Strategie entnehmen Sie bitte dem aktuellen Portfoliobericht, den Sie bei Ihrem Kundenbetreuer beziehen können.

¹ Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR hedged

² FTSE Global Vanilla Index EUR hedged

³ ICE BofA US Government Bonds 7-10 yrs. EUR hedged

⁴ ICE BofA German Government Bonds 7-10 yrs. EUR

⁵ Bloomberg Global High Yield Index EUR hedged

Aktien – Convex Innovation



31. August 2026

Aktienklassen	Gebührenklasse	Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
FISCH Convex Innovation Fund LD	Institutional	127.36	USD	2.85%	8.90%	-
FISCH Convex Innovation Fund AC	Retail	120.44	CHF	2.43%	10.08%	-
FISCH Convex Multi Asset Fund AE2	Retail	109.11	EUR	1.69%	9.38%	-
Benchmark		Kurs	Währung	MTD	YTD	1 Jahr
BBG Developed Markets Large & Mid Cap Net USD		3400.52	USD	2.70%	12.34%	-
BBG Developed Markets Large & Mid Cap Net CHF		2838.37	CHF	2.50%	14.71%	-
BBG Developed Markets Large & Mid Cap Net EUR		3171.02	EUR	1.71%	13.73%	-

Die Basis der YTD-Performanceberechnung ist jeweils das Jahresenddatum per 30.12.2025 für Benchmark und Aktienklasse

Die FCIF-Strategie (USD, brutto) verzeichnete im August eine positive Monatsperformance von +2.91%. Nach der ausgeprägten Schwäche im Technologiesektor im Vormonat kam es zu einer deutlichen Gegenbewegung.

Im Unterschied zu den Vormonaten wurde die positive Entwicklung im Technologiesektor nicht primär von Halbleiterwerten getragen. Vielmehr erholten sich insbesondere Softwareunternehmen deutlich. Besser als erwartete Quartalszahlen und angehobene Prognosen bei Unternehmen wie Palantir, Salesforce und ServiceNow verdrängten die zuvor vorherrschenden Sorgen vor einer Disruption bestehender Geschäftsmodelle durch generative KI. Gleichzeitig bestätigten starke Ergebnisse von Nvidia die weiterhin hohe Nachfrage nach KI-Infrastruktur. Trotz steigender US-Renditen blieb die Risikobereitschaft der Anleger damit insgesamt hoch.

Wir sind mit einem Technologieanteil von rund 45% in den Monat gestartet. Gleichzeitig setzte sich die Verschlechterung verschiedener Signale fort. Insbesondere das Konsumentenvertrauen bleibt unter Druck, während die von uns beobachtete Überschussliquidität weiter zurückging und mittlerweile den tiefsten Stand über ein Jahr erreicht hat. Bei Monatsende lag der Technologieanteil bei rund 37%.

Auf der Technologieseite entwickelten sich Palantir (+51%) und SpaceX (+33%) besonders erfreulich. Palantir überzeugte mit erneut sehr starkem Wachstum und hob zugleich die Prognose für das Gesamtjahr deutlich an. SpaceX erholte sich nach der starken Korrektur im Juli. Das Unternehmen meldete ein Umsatzwachstum von 92%, getragen von Starlink und dem stark wachsenden KI-Infrastrukturgeschäft, wodurch sich die Wahrnehmung zunehmend von einem reinen Raumfahrtunternehmen hin zu einer breiter aufgestellten Space-, Connectivity- und AI-Plattform verschob. Weniger gut entwickelten sich Alphabet und Applied Materials.

Bei den Qualitätsdividendenwerten überzeugten vor allem Automatic Data Processing (+7%) und Medtronic (+6%). ADP profitierte weiterhin von den Ende Juli veröffentlichten starken Jahreszahlen. ADP überzeugte mit einer soliden Geschäftsentwicklung und stellte für das neue Geschäftsjahr weiteres Gewinnwachstum sowie eine Verbesserung der Margen in Aussicht. Medtronic profitierte von einer verbesserten Wahrnehmung der Wachstumsaussichten im Medizintechnikgeschäft sowie positiven Analystenrevisionen im Vorfeld der Quartalszahlen. Weniger gut entwickelten sich Walmart und NextEra Energy.

Insgesamt war der August für den Fonds ein erfreulicher Monat. Besonders die Erholung im Softwarebereich sowie die starke Entwicklung von Palantir und SpaceX unterstützten die Performance, während ausgewählte Qualitätsdividendenwerte ebenfalls positive Beiträge lieferten.

Disclaimer



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

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. Bezüglich der individuellen Risiken einer Anlage sei auf die jeweils gültigen Fondsunterlagen verwiesen. Die Wesentlichen Anlegerinformationen (PRIIP KID), Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement, Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, beim Vertreter (First Independent Fund Services AG, Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich) und Zahlstelle (Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île 17, CH-1211 Genf) in der Schweiz, bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland (Universal-Investment-Gesellschaft GmbH, Theodor-Heuss-Allee 70, D-60486 Frankfurt am Main), bei der Zahlstelle und Vertreter in Österreich (Hypo Vorarlberg Bank, Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz) oder im Internet unter www.fundinfo.com kostenlos erhältlich.

Soweit die im Dokument enthaltenen Informationen aus externen Quellen stammen, kann Fisch Asset Management AG 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, PRIIP KIDs etc.) erfolgen. Bevor ein Kaufentscheid gefällt wird, hat jeder institutionelle 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 institutionellen 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 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 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.

Bitte lesen Sie zu JPM CEMBI Broad Div IG Index den Disclaimer unter:

<https://www.fam.ch/rechtliche-hinweise>