

FISCH ASSET MANAGEMENT AG  
BELLERIVE 241 \_ POSTFACH \_ CH-8034 ZÜRICH  
TELEFON +41 44 284 24 24 \_ FAX +41 44 284 24 34  
INFO@FAM.CH \_ WWW.FAM.CH



**FISCH.** ASSET MANAGEMENT

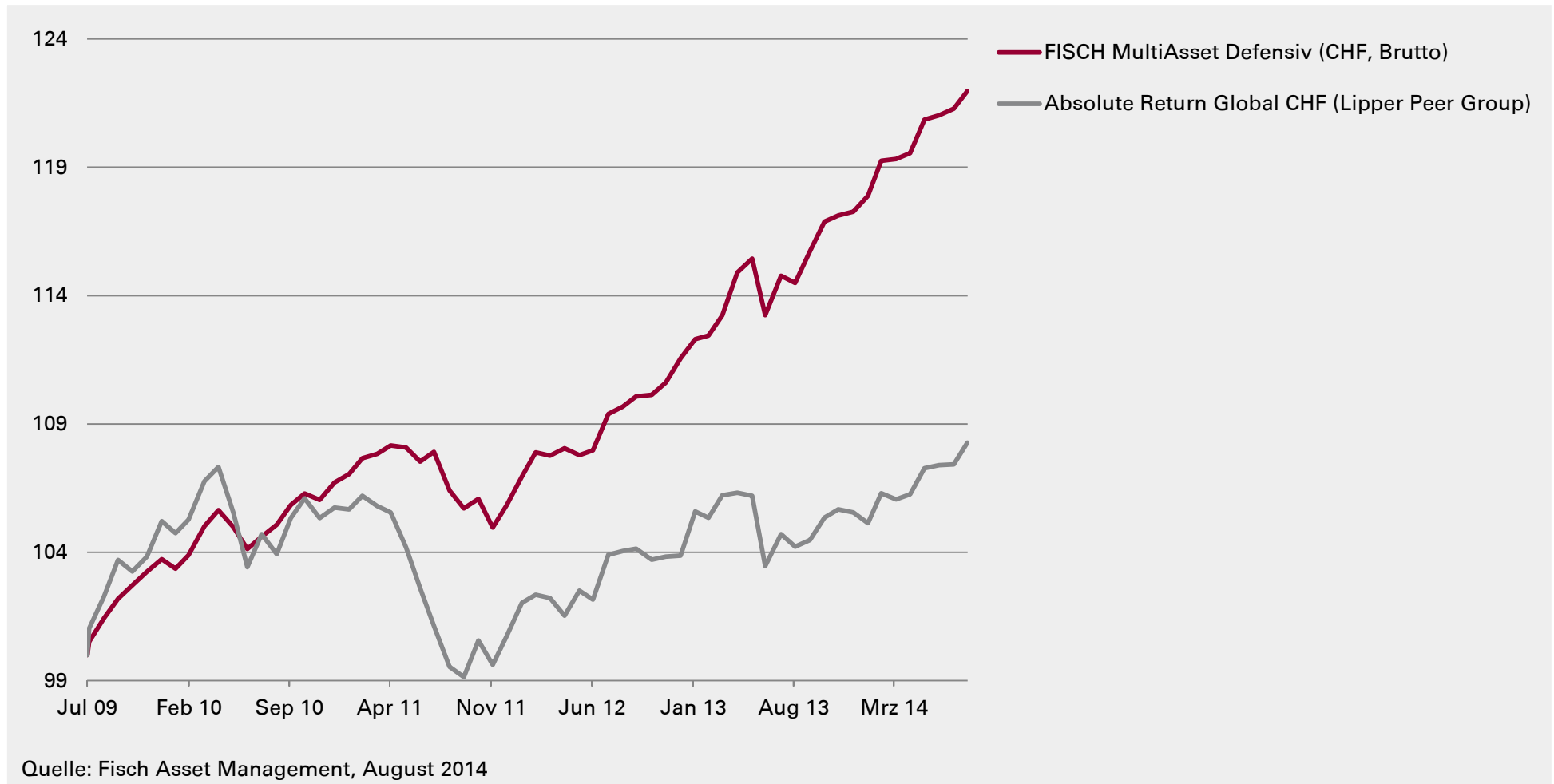
# FISCH MultiAsset MantaPlus

Safety First – Investieren wie eine Schweizer Pensionskasse

Oktober 2014

# Ausgewiesener Track Record

## MultiAsset Manta Strategie in CHF



# Unser neues MultiAsset-Absolut Produkt

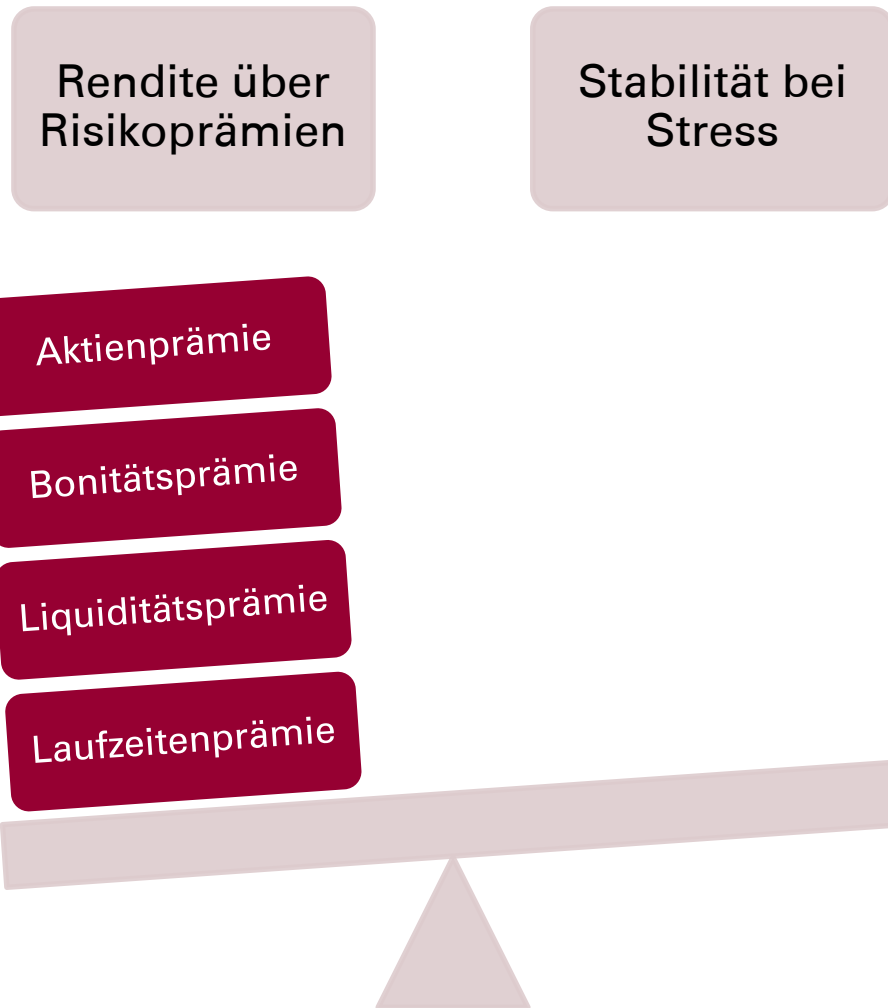
## Anlageziele

	FISCH MultiAsset MantaPlus seit 02.06.2014
Rendite über Zyklus	Geldmarkt +4% p.a.
Volatilität	4-6%
Bei Marktstress	besser als Peers
Positive Rendite	über 3 Kalenderjahre

# Anlagephilosophie

---

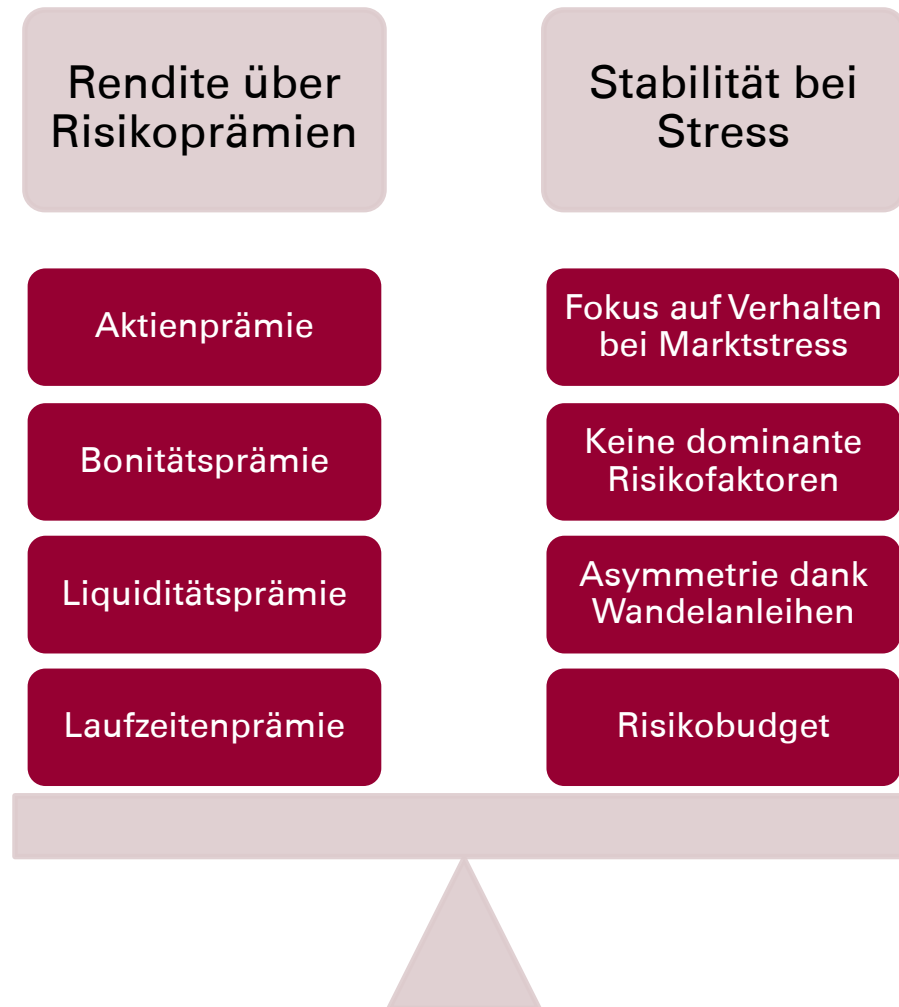
## Stabilität bei Stress



# Anlagephilosophie

---

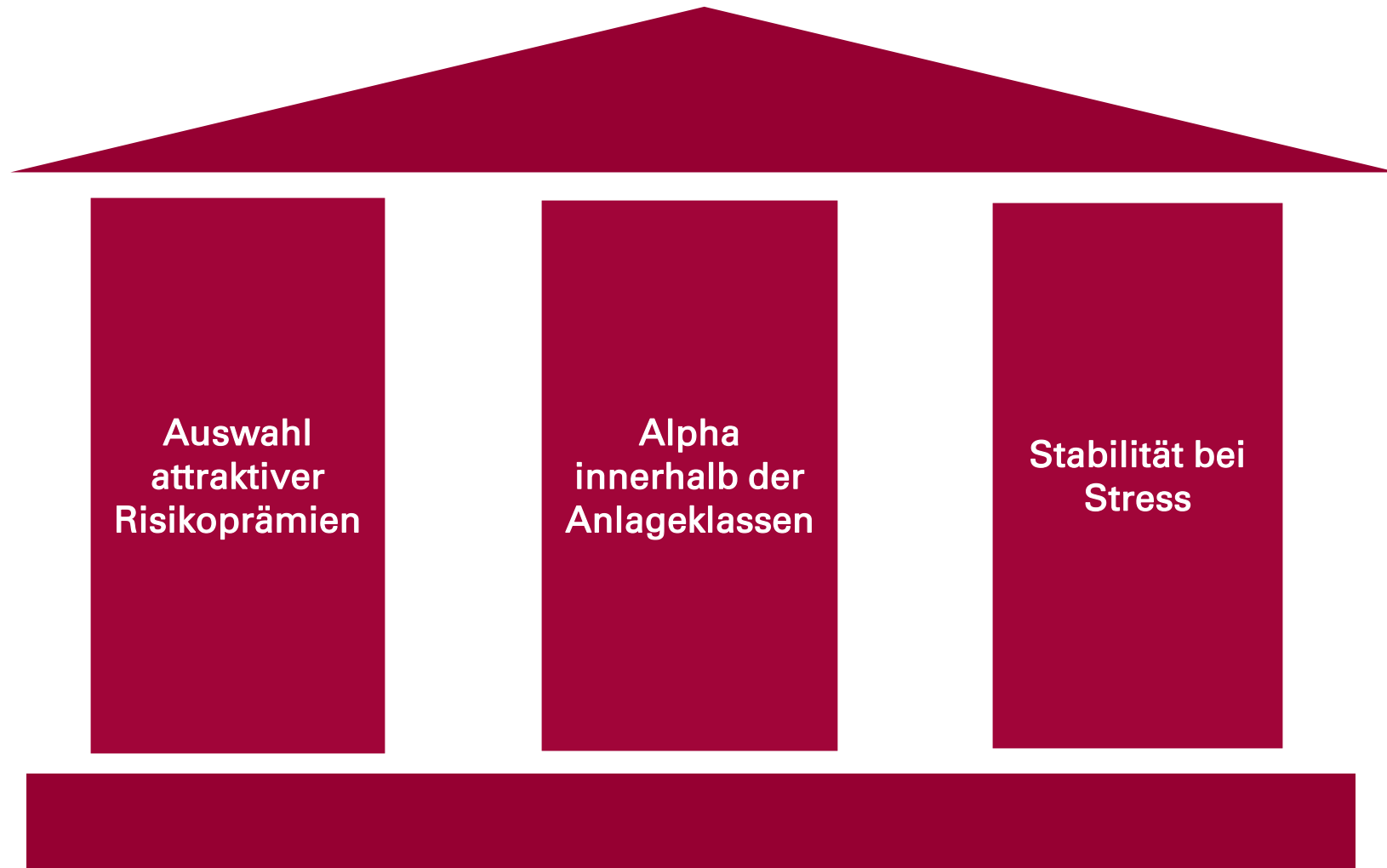
## Stabilität bei Stress



# Anlagephilosophie

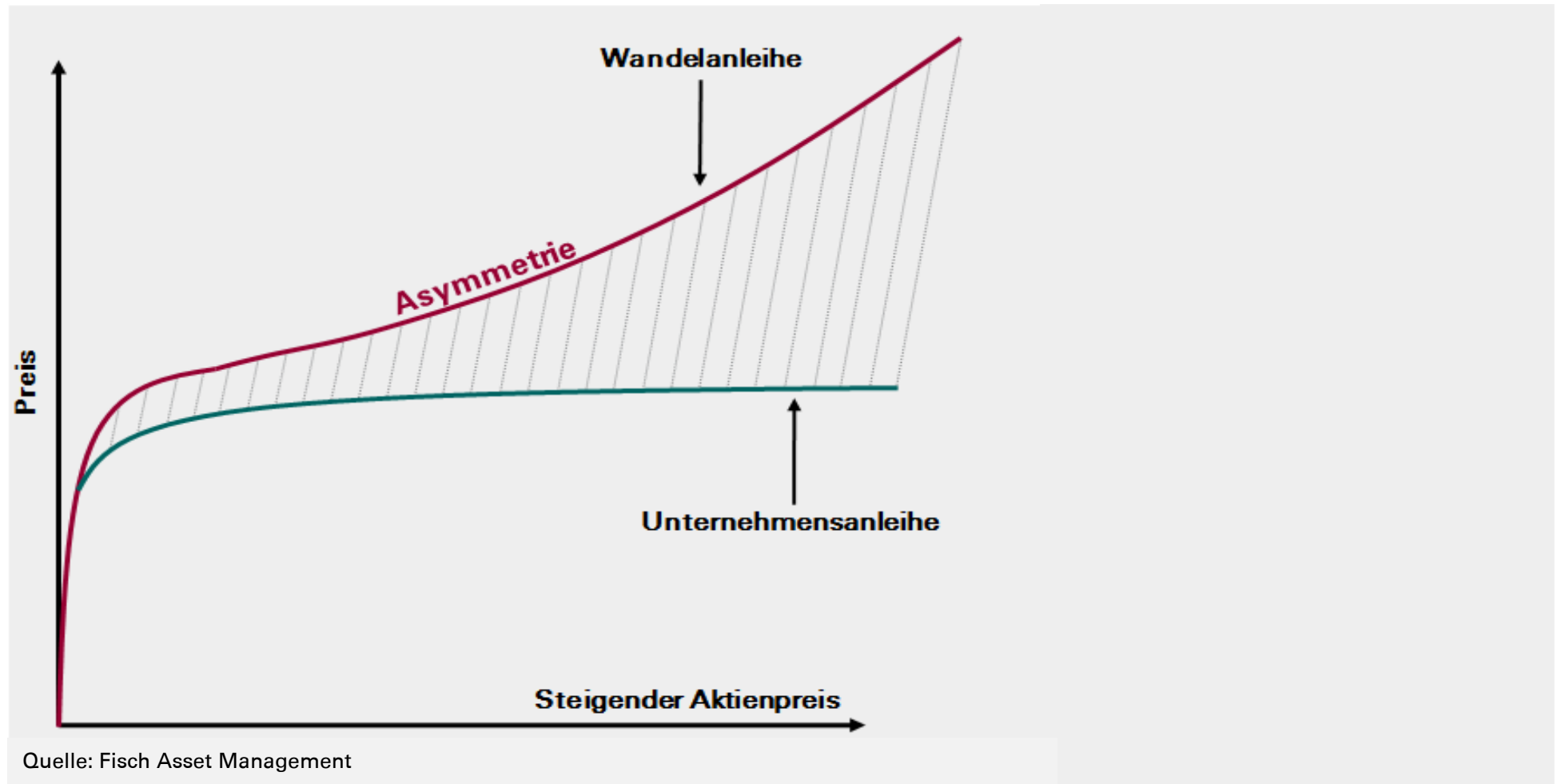
---

... gründet auf drei Säulen



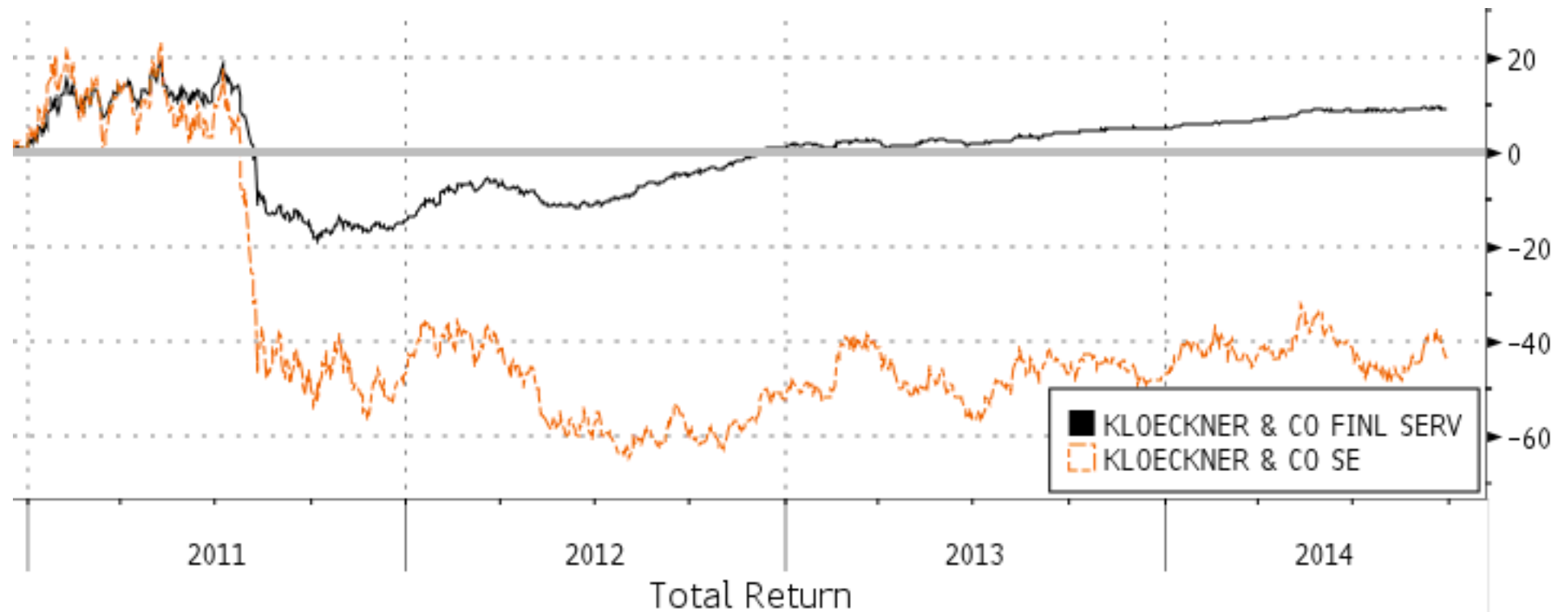
# Wandelanleihen

## Asymmetrie liefert Stabilität bei Stress



# Wandelanleihen

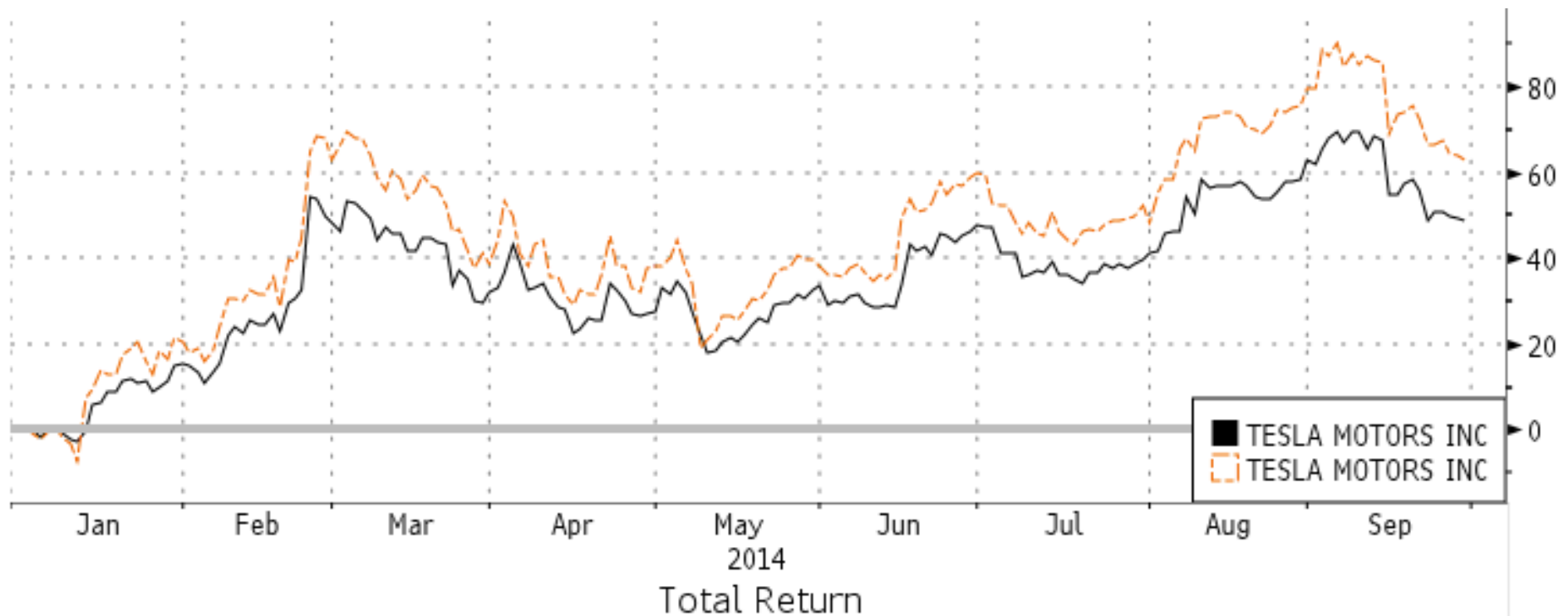
## Beispiel Kapitalschutz: Kloeckner 2.5% 2015





# Wandelanleihen

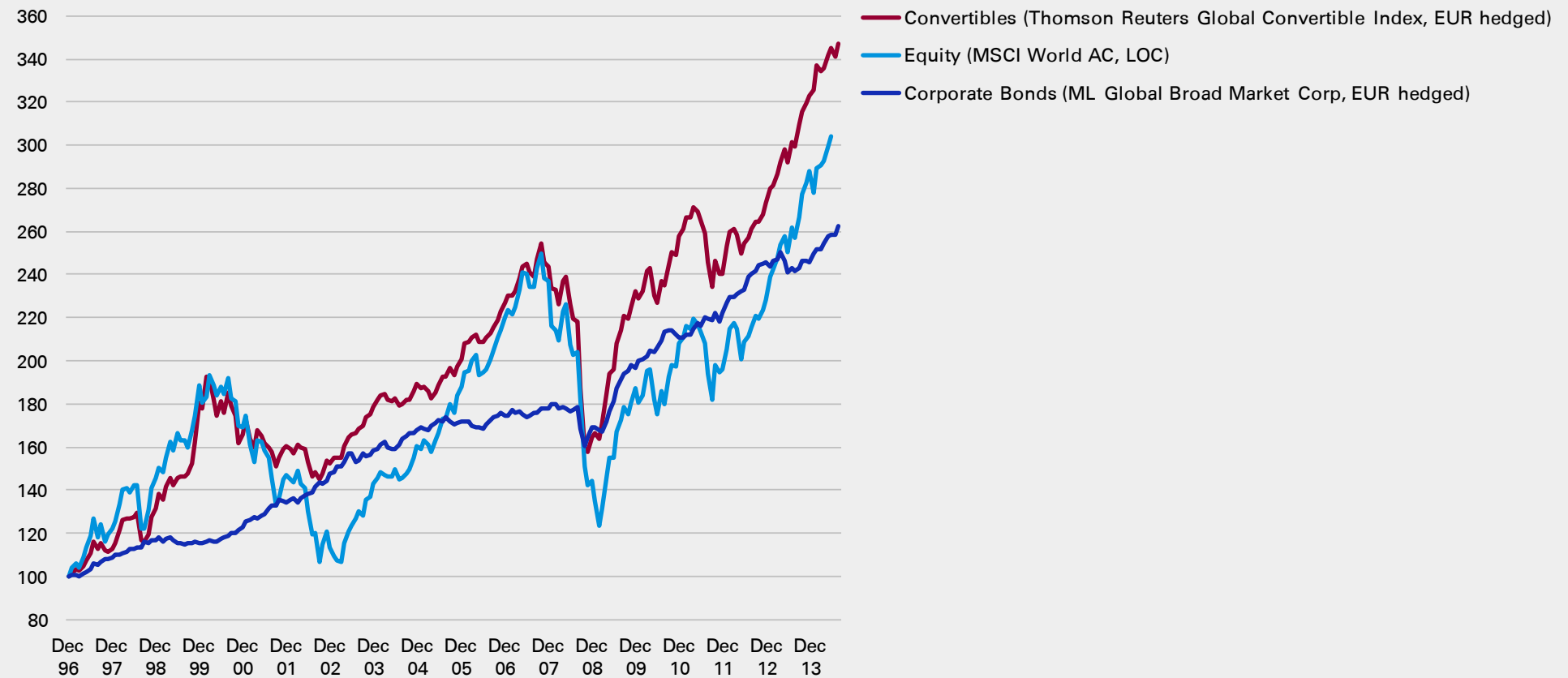
## Beispiel Aktienpartizipation: Tesla 1.5% 2018



# Wandelanleihen

## Aktienähnliche Rendite bei kleinerem Risiko

Performancevergleich Wandelanleihen gegenüber Aktien und Unternehmensanleihen



Quelle: Fisch Asset Management, Thomson Reuters (ehemals UBS), Merrill Lynch, Bloomberg, August 2014

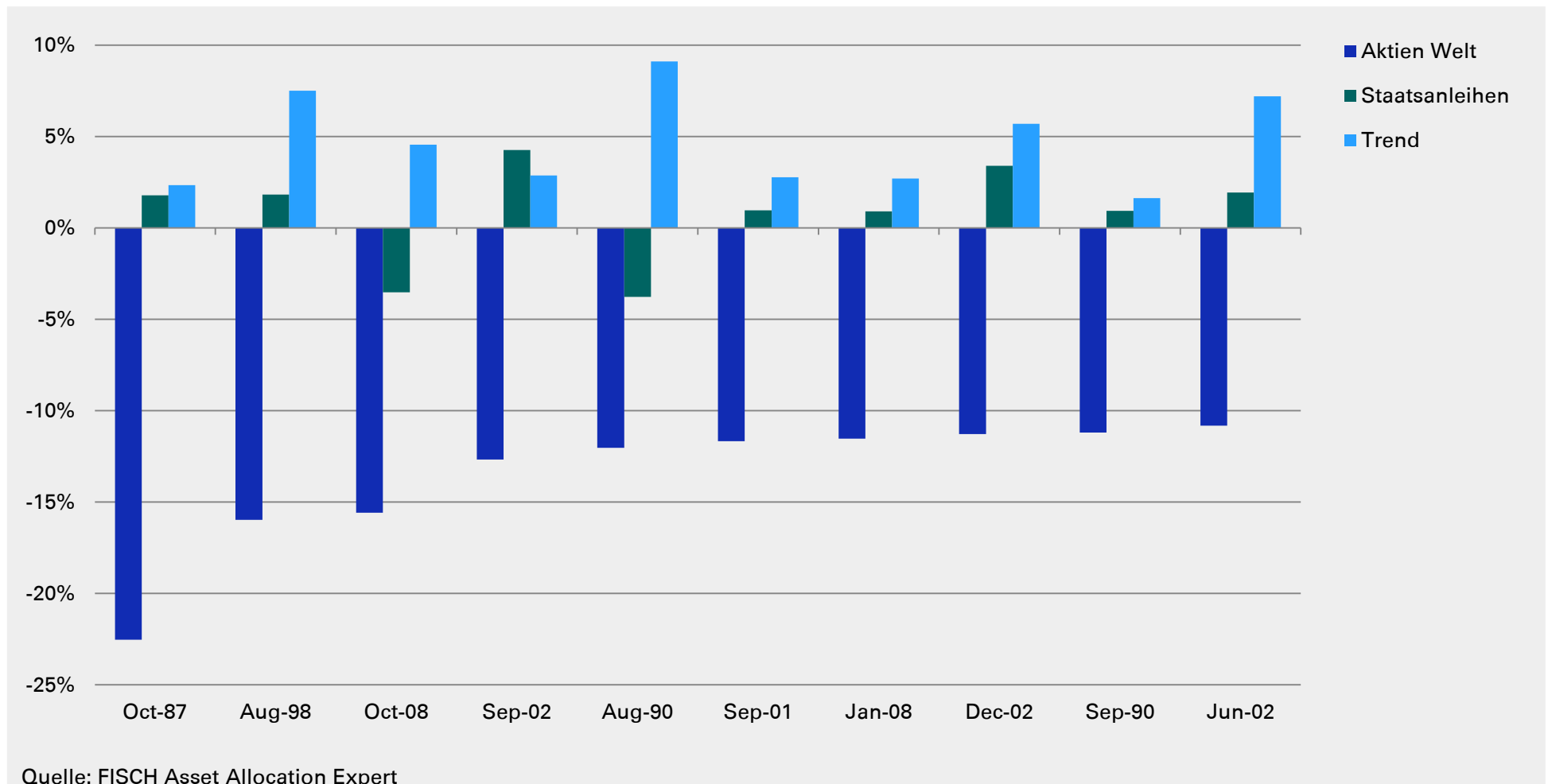
# Wandelanleihen

## Eindrücklicher Wandelanleihen Track Record



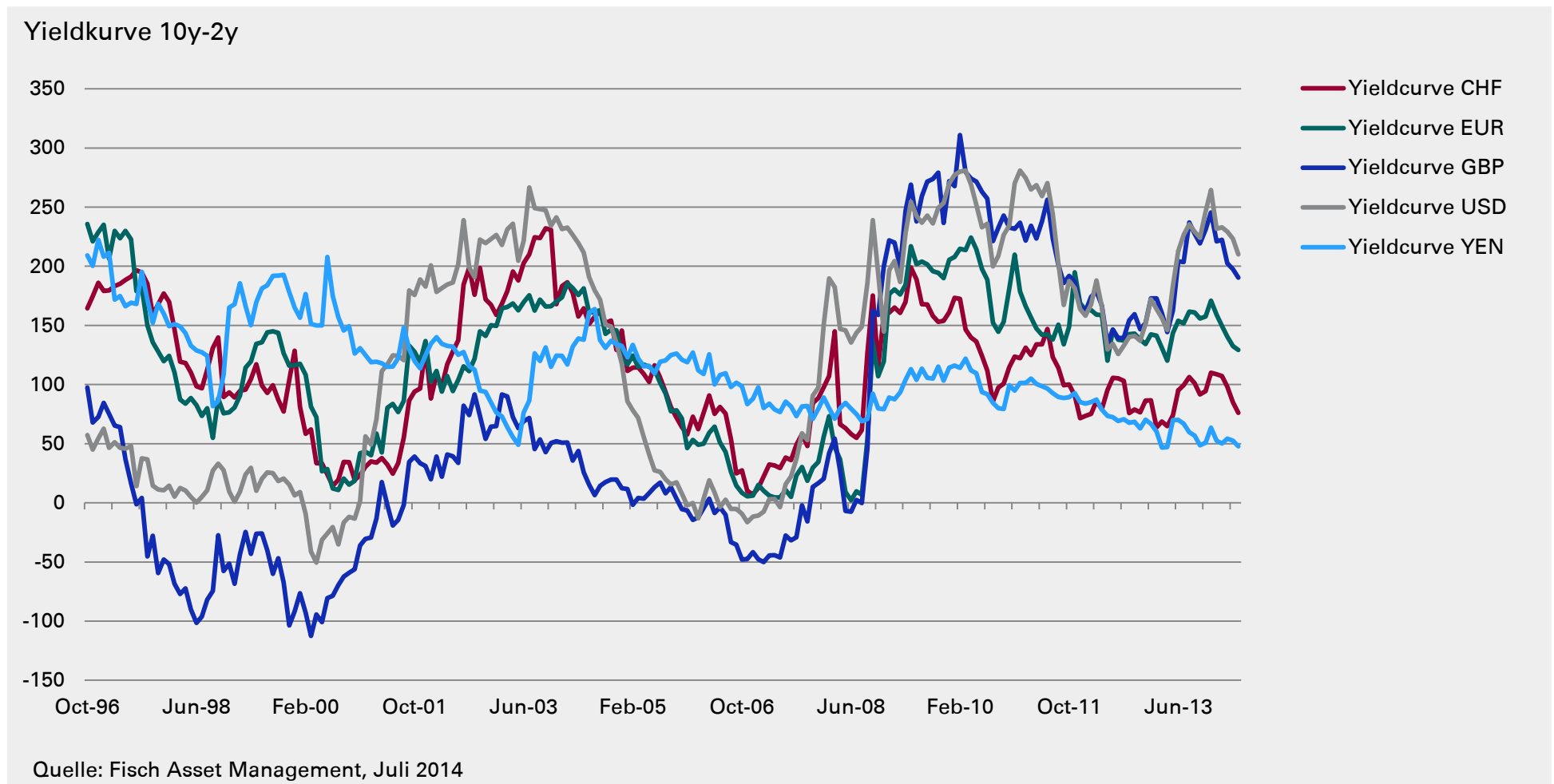
# Stabilität bei Stress

## Fokus auf das Verhalten der Anlageklassen bei Marktstress



# Auswahl attraktiver Risikoprämien

## Am Beispiel von längeren Zinsen (Yieldkurve 10y-2y)



## Best of Fisch

---

### Core MultiAsset Team

#### Dr. Patrick Gügi CEO, GL, VR



Dr. Patrick Gügi stieg 1990 bei der Credit Suisse in den Bereich der Vermögensverwaltung ein. Im Jahr 2000 leitete er als Director die Entwicklung und den weltweiten Support von Risikomanagement- und Performanceattribution-Software, den quantitativen Research, managte zwei quantitative Europafonds (Lipper Award) und war Mitglied des Anlagekomitees der CS Private Banking. 2007 entschloss er sich als Head Swiss and Global Equities bei der CS Asset Management und Mitglied des regionalen Management Komitees, für die dynamisch wachsende Fisch Asset Management. Dr. P. Gügi hat in Zürich im Bereich Finance (Portfoliooptimierung im Asset Allocation Prozess) doktoriert, war von 1999 - 2013 Dozent an der Fachhochschule (Executive Masters of Finance) und ist im Programm Committee von INQUIRE (Institute for Quantitative Research). In verschiedenen Medien hat er rund 50 Artikel publiziert.

#### Reto Baumgartner, CAIA, Senior Portfolio Manager, Senior Partner



Reto Baumgartner absolvierte ein Diplomstudium in Ingenieurwissenschaft an der ETH Zürich und einen Master in Advanced Studies in Finance an der Universität Zürich und ETH Zürich. Während des Studiums lag sein Schwerpunkt auf Quantitativer Finance. Daneben hat er die Ausbildung zum Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA) abgeschlossen. Seit 2005 arbeitet er bei Fisch Asset Management. Anfänglich hat Reto Risiko und Asset Management Software entwickelt. Wechselte dann aber ins Asset Management, wo er als Portfolio Manager arbeitet und nun den Multi Asset Bereich leitet.

#### Vlad Balas, Portfolio Manager



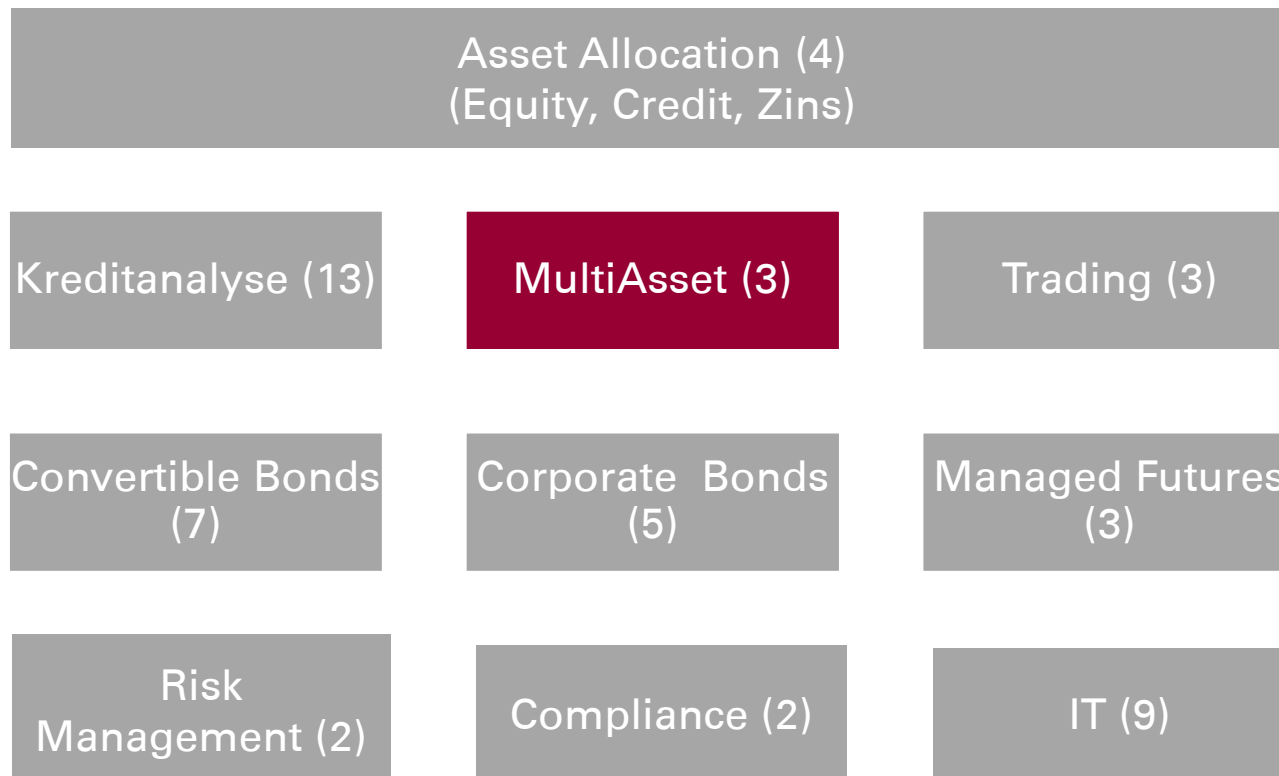
Vlad Balas hat an der Universität Zürich Wirtschaft studiert mit Schwerpunkt Finance. Seine Diplomarbeit schrieb er bei Professor Hens in Zusammenarbeit mit einem Value-Portfoliomanager, welche sich mit dem Thema Fusion Investing befasste. Bevor Vlad Balas zu Fisch Asset Management stiess, arbeitete er als Investment Manager für eine Private Equity Firma in Zürich. Seit 2010 arbeitet Vlad Balas für Fisch Asset Management. Seine Anfänge bei Fisch waren im Trade Execution & Middle Office, nun ist er Teil des Multi Asset Teams, wo er als Portfolio Manager arbeitet.

## Best of Fisch

---

### Aus gesamtem Fisch Asset Management Know-how schöpfen

- 18 PMs, 13 Analysten und 3 Trader
- Mit durchschnittlich 9, 6 resp. 11 Jahren Erfahrung

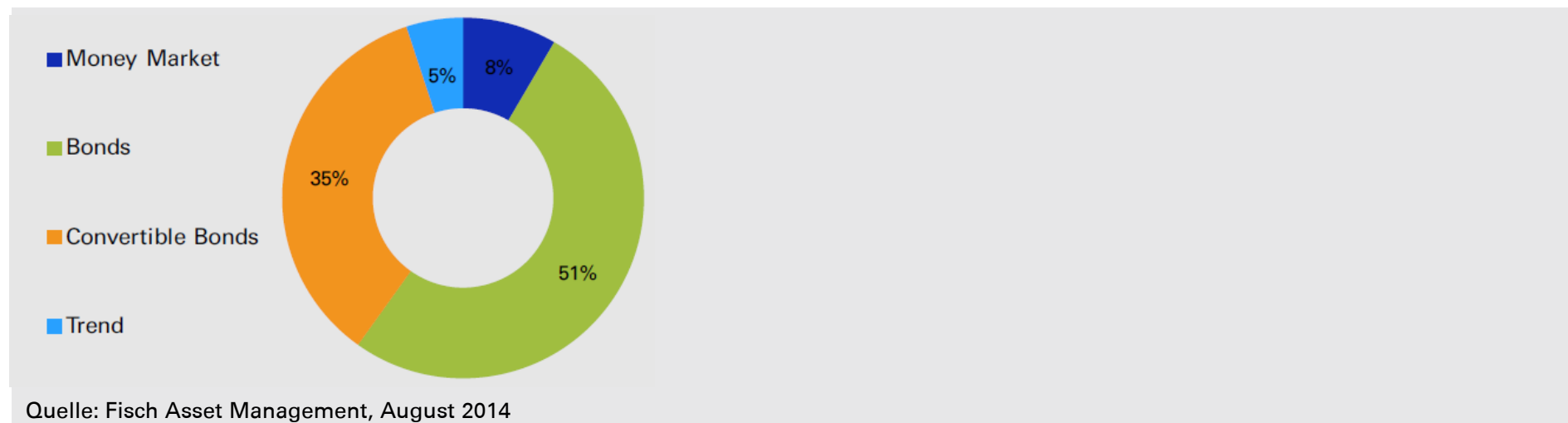


## FISCH MultiAsset MantaPlus

---

### Stabile Asset Allocation

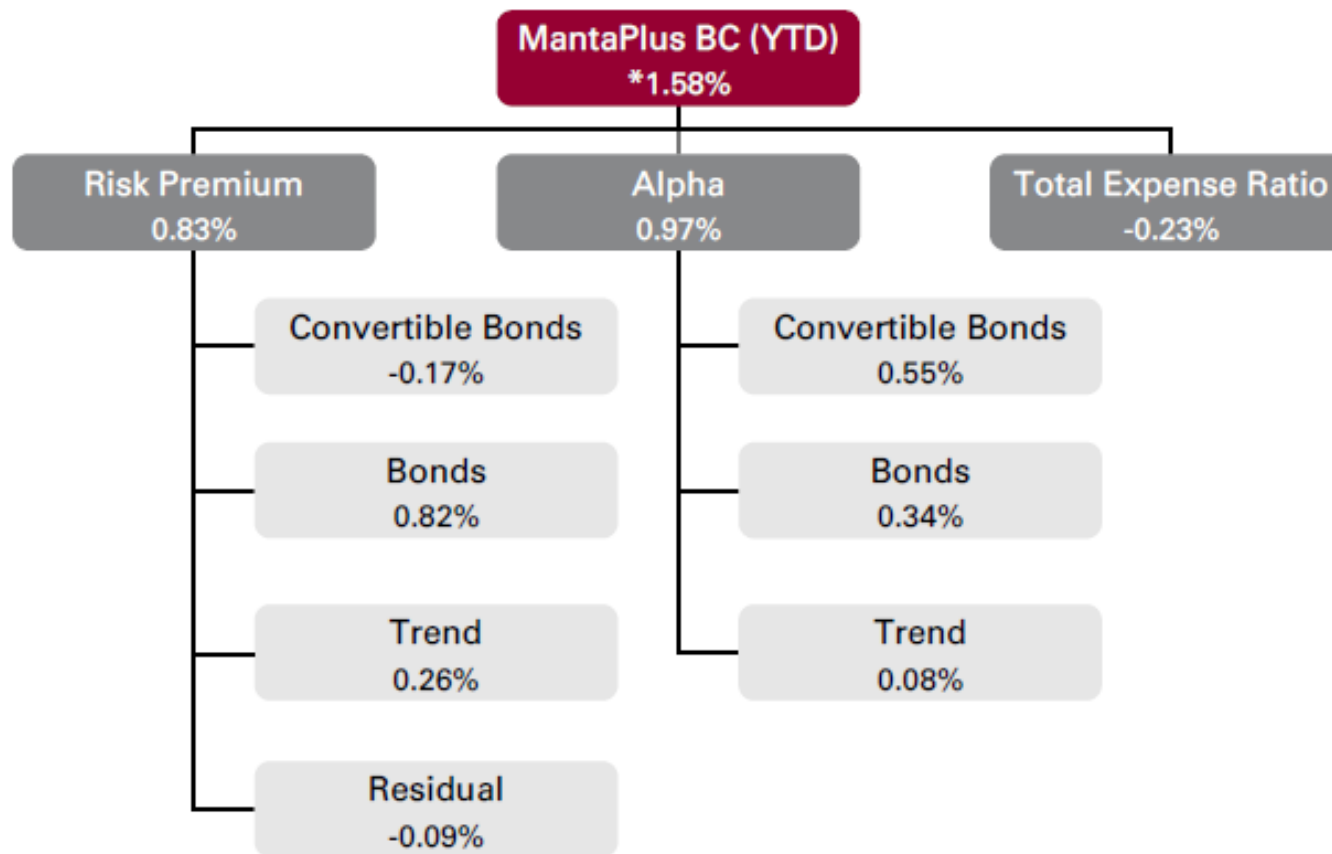
- 80-90% in Bonds und Wandelanleihen
- Tiefe Zinssensitivität: Duration rund 4
- Fremdwährungsrisiken werden weitgehend abgesichert
- Strategische Aktienallokation ausschliesslich über Wandelanleihen: Eingebautes Timing. Taktisch werden auch Aktien eingesetzt.
- Diversifikation über 400 Einzeltitel





# Alpha innerhalb der Anlageklassen

## Breit abgestützte Renditebeiträge (2.6.2014 - 29.08.2014)



\*YTD Rendite ohne Swing Pricing

## Fondsdaten

### FISCH Multi Asset Manta Plus Fund

Anteilsklasse	FISCH MultiAsset MantaPlus Fund A2
Rechtsform	FCP (UCITS IV)
WKN	A113SW
ISIN	LU0997985303
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Management Gebühr	1.25% p.a.
Performance Gebühr (High Water Mark, Hurdle Rate)	10.0%
Mindesteinlage	EUR 500
Lancierung Anteilsklasse	02.06.2014
Fondsvermögen per 30.09.2014	44 Mio. EUR

# Fisch Asset Management

---

## Ihr Ansprechpartner

### Holger Leppin



Senior Partner,  
Sales & Relationship Management

Telefon: +41 44 284 24 37

E-Mail: [holger.leppin@fam.ch](mailto:holger.leppin@fam.ch)

### Franziska Vogt



Sales & Relationship Management

Telefon: +41 44 284 24 93

E-Mail: [franziska.vogt@fam.ch](mailto:franziska.vogt@fam.ch)

## „Die Rente ist sicher“

---



Norbert Blüm am 21.4.1986 auf dem Bonner Marktplatz.

Quelle: Google

# Anhang

---

# Fisch Asset Management

---

## Stabiles Familienunternehmen seit 1994

### Kernkompetenzen

- Wandel-, Unternehmensanleihen und Trenderkennung

### Führend in Kreditanalyse

- Mehrheitsbeteiligung an Independent Credit View , 11 Analysten

### Verwaltetes Vermögen

- 8.1 Mrd.CHF (per 30.6.2014)

### Mitarbeiter

- 60 Mitarbeiter, davon 18 Portfoliomanager

### Aktionäre

- Firma ist zu 100% Mitarbeiterbesitz

### Firmensitz

- Zürich, Schweiz

# Fisch Asset Management

## Strategien- und Produkteübersicht

<b>Convertible Bonds</b> AuM: CHF 5.2 bn	<b>Corporate Bonds</b> AuM: CHF 2.7 bn	<b>Multi Asset</b> AuM: CHF 144 m	<b>Managed Futures</b> AuM: CHF 46 m
<b>Global Defensiv</b> Flagship: FISCH CB* Int. Convertible Expert Fund (ICEF)	<b>EM Corporates Investment Grade</b> Flagship: FISCH Bond Value Investment Grade Fund	<b>Absolute Return Defensiv</b> Flagship: Manta Strategie	<b>Trend Following</b> Flagship: Managed Futures Strategie
<b>Global Opportunistisch</b> Flagship: FISCH CB* Hybrid Int. Fund	<b>Global High Yield</b> Flagship: FISCH Bond Global High Yield Fund	<b>Absolute Return Ausgewogen</b> Flagship: FISCH MA MantaPlus Fund	<b>DbSelect Certificat CHF/EUR</b>
<b>Global Nachhaltig</b> Flagship: FISCH CB* Sustainable Fund	<b>Global Corporates</b> Flagship: FISCH Bond Global Corp. Fund		
<b>Global Absolute Return Mandate</b>	<b>CHF Investment Grade</b> Flagship: FISCH Bond CHF Fund		

\* CB: Convertible Bond

# Fisch Asset Management

## Auszeichnungen 2014 in verschiedenen Anlageklassen

**LIPPER FUND AWARDS 2014**  
Austria  
**FISCH Bond Fund (CHF) A**  
Fisch Asset Management AG  
Best Fund over  
**5 Years**  
Bond Swiss Franc

**LIPPER FUND AWARDS 2014**  
Switzerland  
**FISCH Bond Fund (CHF) A**  
Fisch Asset Management AG  
Best Fund over  
**10 Years**  
Bond Swiss Franc

**LIPPER FUND AWARDS 2014**  
Germany  
**FISCH Bond Fund (CHF) A**  
Fisch Asset Management AG  
Best Fund over  
**5 Years**  
Bond Swiss Franc

**LIPPER FUND AWARDS 2014**  
Austria  
**FISCH Bond Fund (CHF) A**  
Fisch Asset Management AG  
Best Fund over  
**10 Years**  
Bond Swiss Franc

**LIPPER FUND AWARDS 2014**  
Switzerland  
**FISCH CB Sustainable Fund HA**  
Fisch Asset Management AG  
Best Fund over  
**3 Years**  
Bond Convertibles Global

**LIPPER FUND AWARDS 2014**  
Germany  
**FISCH Bond Fund (CHF) A**  
Fisch Asset Management AG  
Best Fund over  
**10 Years**  
Bond Swiss Franc

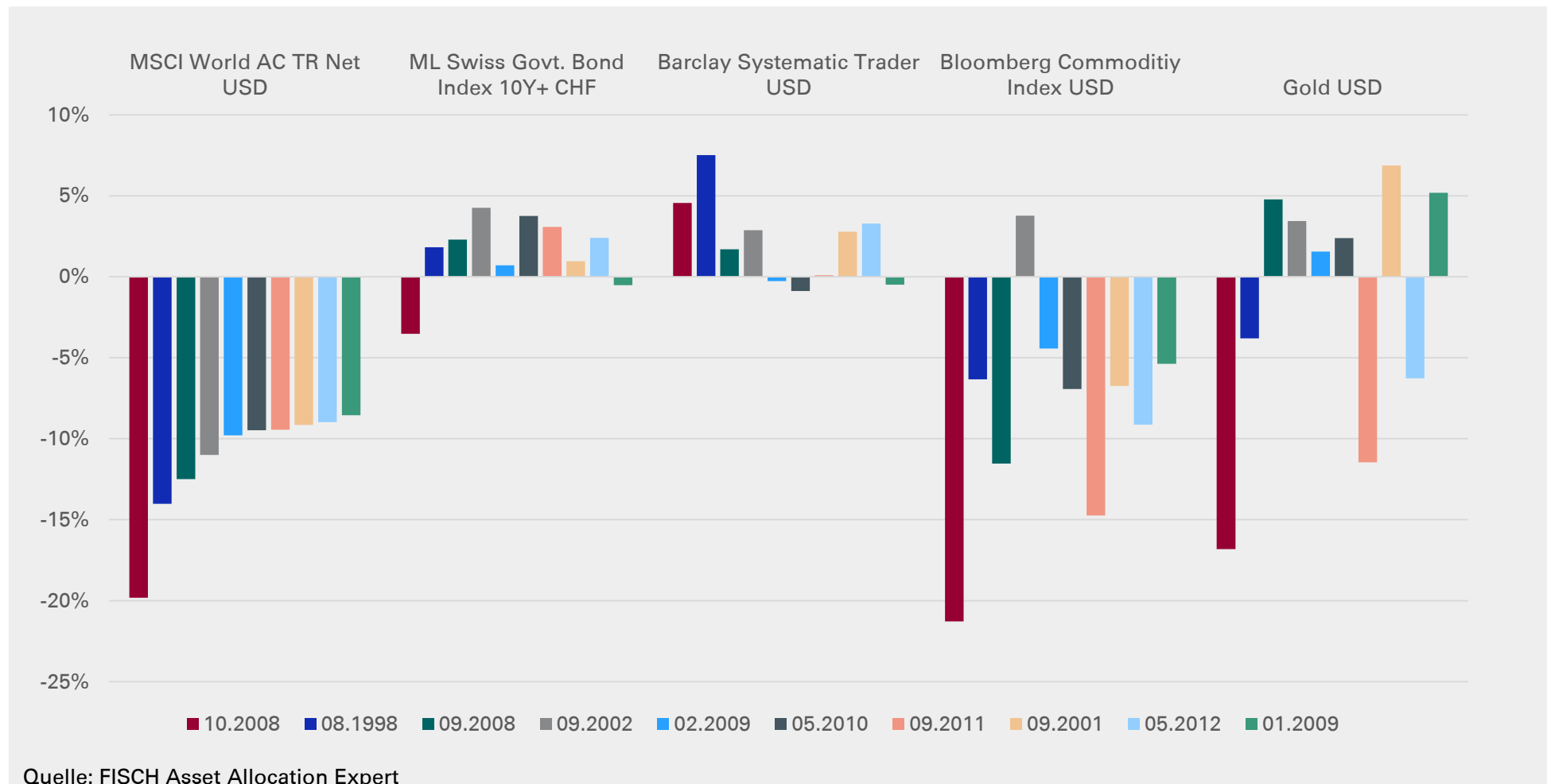
**LIPPER FUND AWARDS 2014**  
Austria  
**Fisch Asset Management**  
Best Group over  
**3 Years**  
Bond Small

**LIPPER FUND AWARDS 2014**  
Germany  
**Fisch Asset Management**  
Best Group over  
**3 Years**  
Bond Small



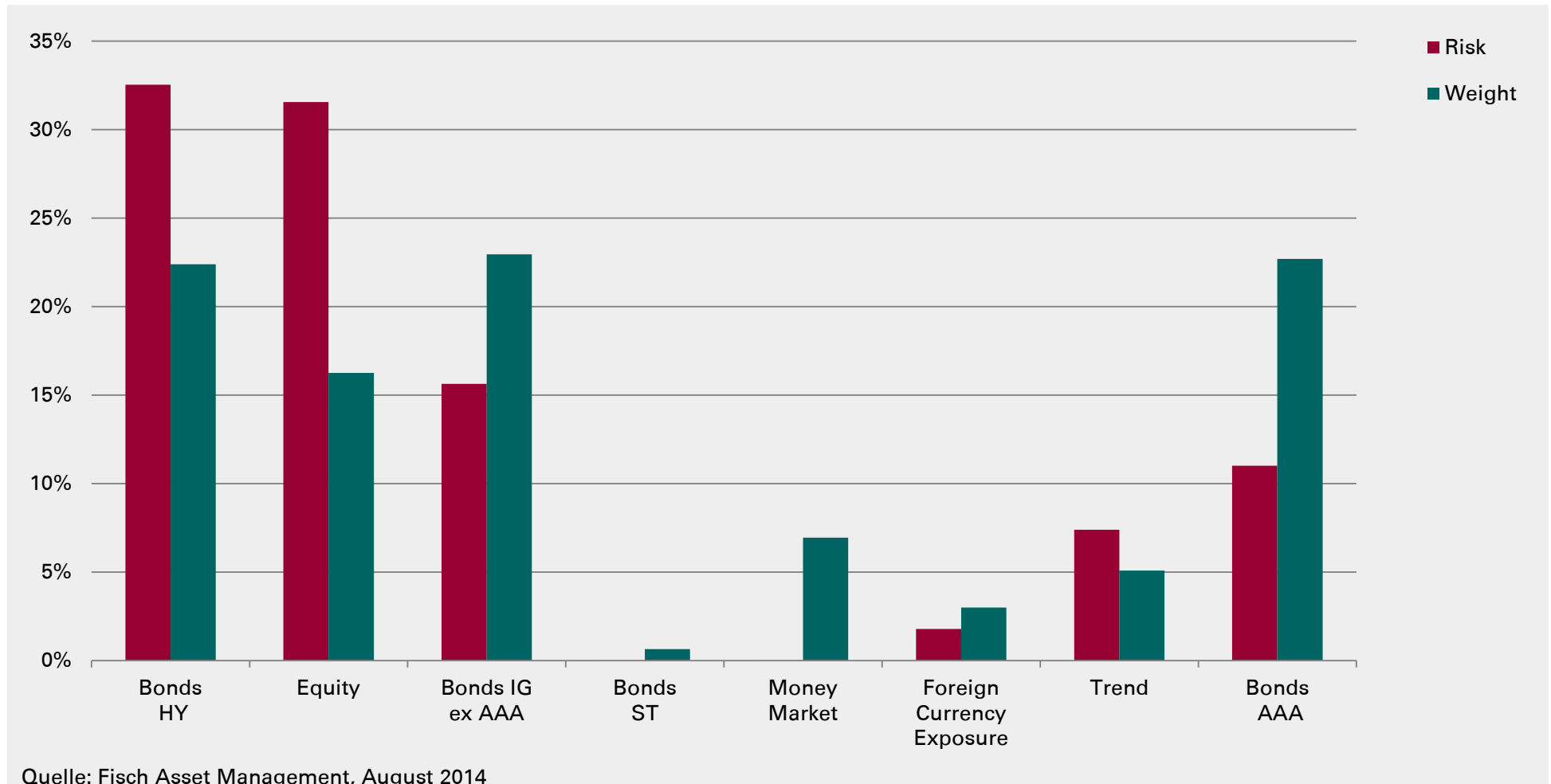
# Stabilität bei Stress

## Fokus auf das Verhalten der Anlageklassen bei Marktstress



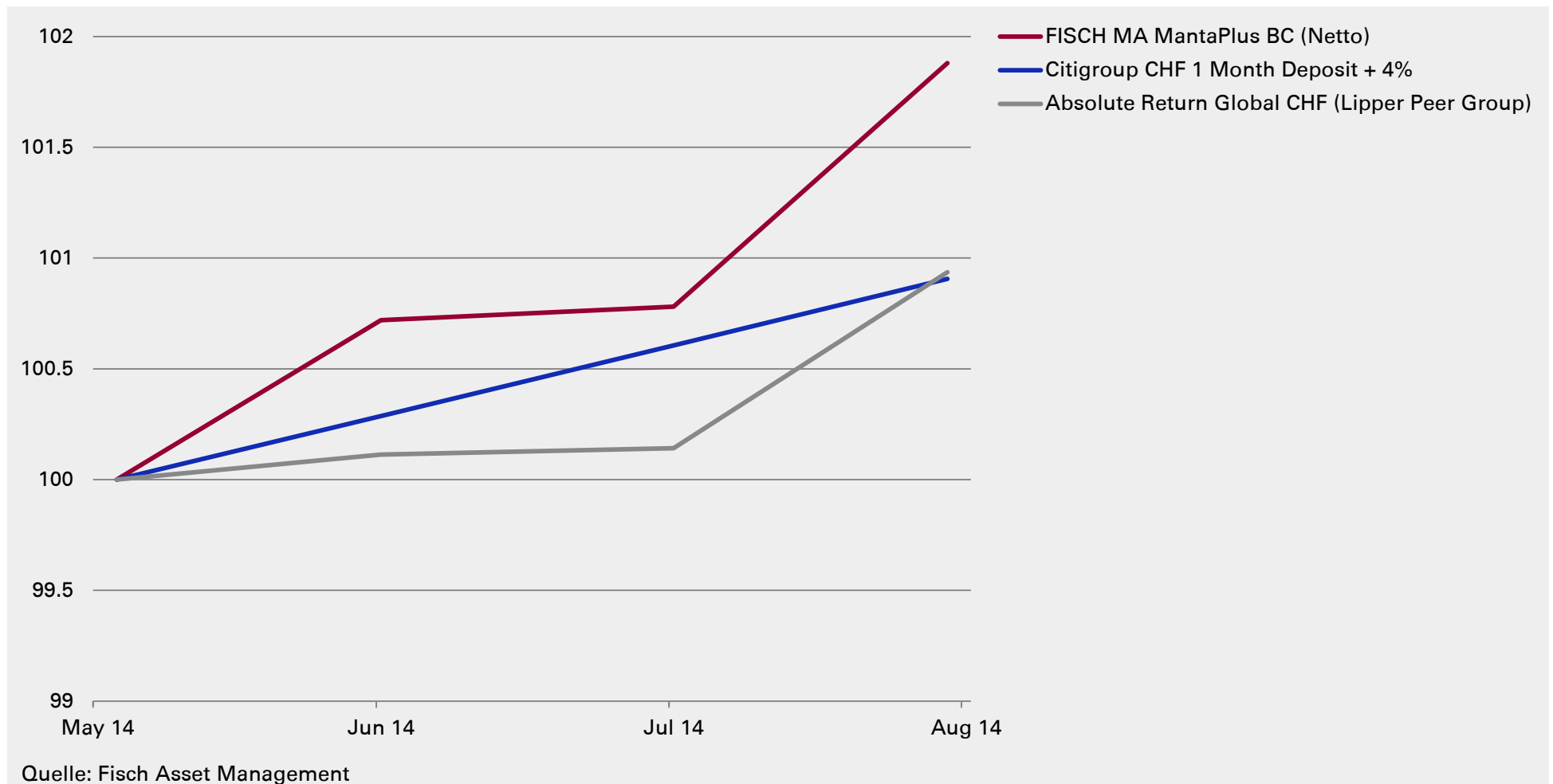
# Stabilität bei Stress

## Keine dominanten Risikofaktoren



# FISCH MultiAsset MantaPlus

## Performance seit Lancierung on Track



# Anhang

---

## Disclaimer

Die vorliegende Präsentation 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. Diese Präsentation 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 (KIID), Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement, Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, beim Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz (RBC Investor Services Bank S.A., Zweigniederlassung Zürich, Badenerstrasse 567, 8048 Zürich), bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland (Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg), bei der Zahlstelle und Vertreter in Österreich (Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz) oder im Internet unter [www.fundinfo.com](http://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.

DIE HISTORISCHE PERFORMANCE IST KEINE GARANTIE FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG.

Der Kauf eines Produkts, das von Fisch verwaltet wird, darf nur auf der Grundlage der jeweils gültigen Dokumente (Fondsprospekts, Fondsvertrags, KIIDs 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.

DIE HISTORISCHE PERFORMANCE IST KEINE GARANTIE FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG.

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