

» *Safety First -
Investieren wie eine
Schweizer
Pensionskasse*

FISCH MultiAsset MantaPlus Fund

Stabiles Familienunternehmen seit 1994

Schweizer Unternehmertum

- 68 Mitarbeiter (22 Portfolio Manager)
- Firma zu 100% in Mitarbeiterbesitz
- Firmensitz Zürich

Kernkompetenz

- Wandel- und Unternehmensanleihen
- Führend in der Kreditanalyse
 - Tochtergesellschaft Independent Credit View (I-CV, www.i-cv.ch), 12 Fundamentalanalysten

Verwaltetes Vermögen

- EUR 8.2 Mrd. davon EUR 4.3 Mrd. aus Deutschland (per 31.03.2016)



Dr. Pius Fisch



Kurt Fisch

Stabilität schafft Vertrauen

Rendite allein genügt nicht

Großanleger vertrauen ihr Geld soliden Vermögensverwaltern an.

Feri befragte **128 deutsche Großanleger**...für die Managerauswahl und zu ihrer Meinung über Vermögensverwalter.

Die Pensionseinrichtungen, Versicherungen und Stiftungen verwalten mehr als **720 Milliarden** Euro Vermögen und haben **850 Mandate** an **138 Verwalter** vergeben.

Im **Fondsmanagement** überzeugte **Fisch** die meisten Investoren.. Zu den Firmen mit der größten **personellen und organisatorischen Stabilität** zählen die Anleger...**Fisch**.

Stabilität schafft Vertrauen



«Alle wissen alles»-Prinzip



- Transparentes & gedeckeltes Gehaltsmodell
- Aktienbeteiligung am Unternehmen ist erwünscht
- Volle Einsicht in alle Geschäftsberichte
- Fundamentaler TEAM-Ansatz – **alle** Mitarbeiter partizipieren am Geschäftsverlauf!
- **Kein** «Star»-Manager Ansatz
- Fisch denkt langfristig: Mitarbeitern – Investoren - Strategien

Erfahrung und Stabilität



«Wer sucht, der findet...»

- Erst das Unternehmen, dann das Produkt.
- «No Brainer» müssen draussen bleiben.
- «Stupf ist Trumpf» ist tot.

Vorteil für Investor

- Böse Überraschungen vermeiden!
- Fisch arbeitet langfristig: Mitarbeiter – Investoren - MantaPlus 2014 – 2016 – 2018...
- «Slow Investing» - Tempomat

Wer sind wir und was machen wir?

Convertible Bonds (AuM: CHF 5.6 Mrd.)	Corporate Bonds (AuM: CHF 3.0 Mrd.)	Multi Asset (AuM: CHF 205 Mio.)	Managed Futures (AuM: CHF 62 Mio.)
Global Defensiv Flagship: FISCH CB* Global Defensive Fund	EM** Corporates Investment Grade Flagship: FISCH Bond EM** Corporates Defensive Fund	Absolute Return Defensiv Flagship: FISCH MultiAsset Manta Fund	Trend Following Flagship: FISCH Trend Navigator Strategie
Global Opportunistisch Flagship: FISCH CB* Global Opportunistic Fund	Global High Yield Flagship: FISCH Bond Global High Yield Fund	Absolute Return Ausgewogen Flagship: FISCH MultiAsset MantaPlus Fund	
Global Nachhaltig Flagship: FISCH CB* Sustainable Fund	Global Corporates Flagship: FISCH Bond Global Corp. Fund		
Global Absolute Return Mandate	CH Investment Grade Flagship: FISCH Bond (CHF) Fund		

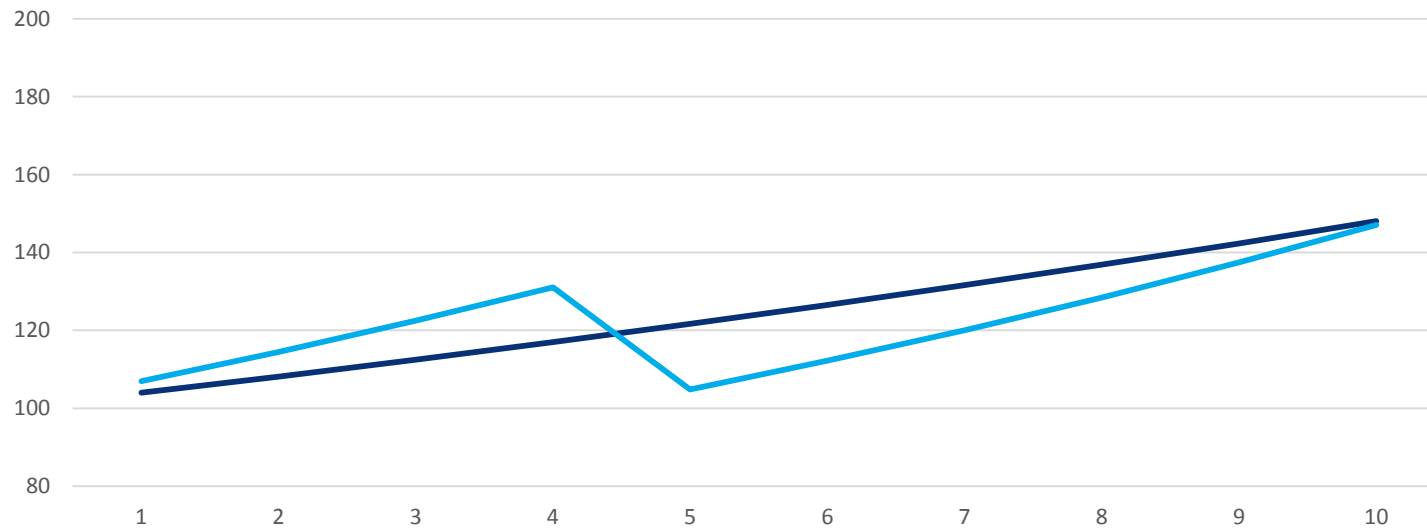
Der Pensionskassenfonds

* CB = Convertible Bond, ** EM = Emerging Market

1. Regel: Verluste vermeiden!

INVESTITION 1: 10 JAHRE À 4% P.A

INVESTITION 2: 9 JAHRE À 7% und - 1 JAHR 20% (EGAL WANN)



Eine tiefe Volatilität ist langfristig rentabler.

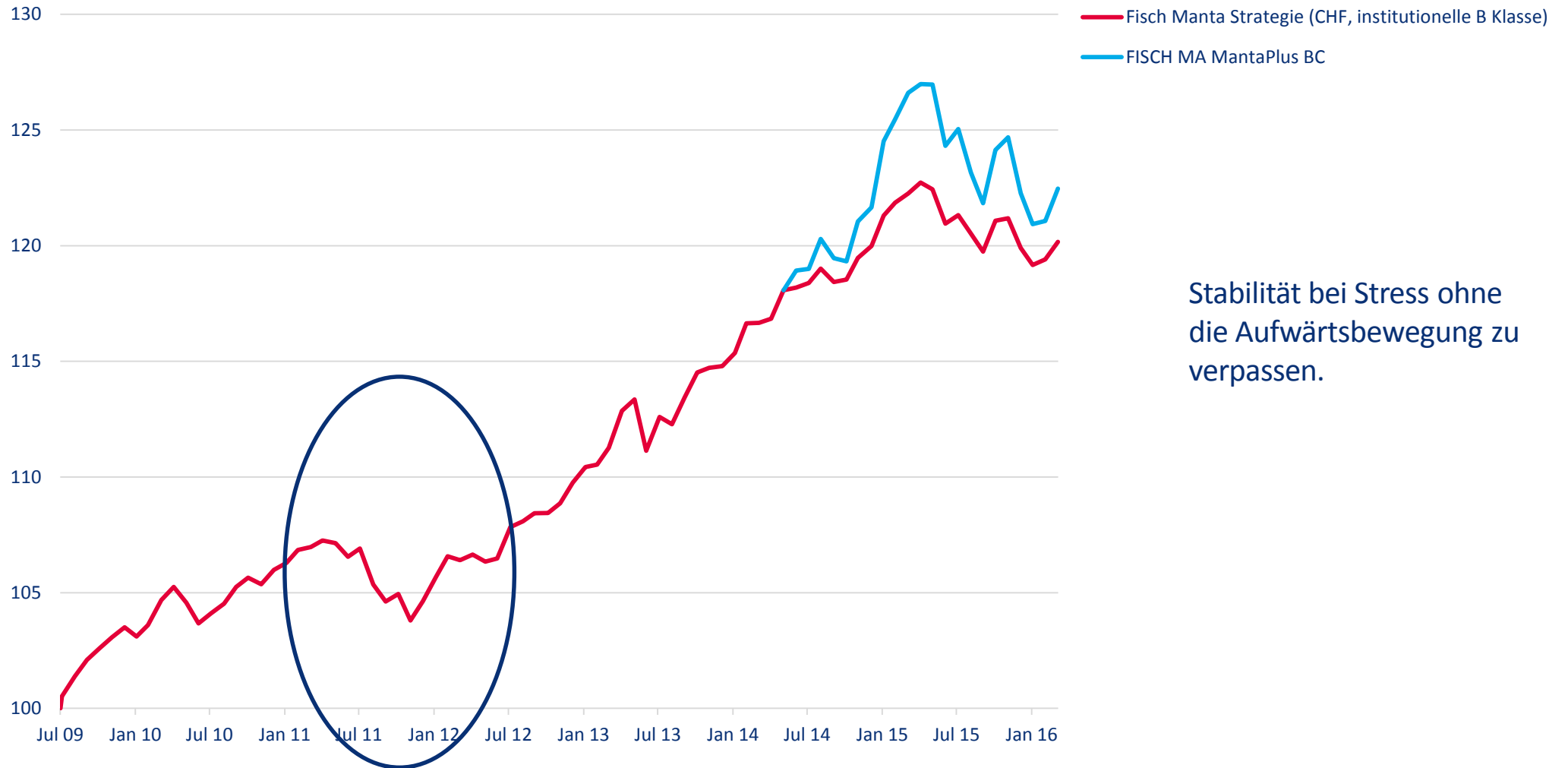
Anlageziele

	Balanced (MantaPlus Strategie) seit 02.06.2014	Defensiv (Manta Strategie) seit 27.07.2009
Rendite über Zyklus	Geldmarkt +4% p.a.	Geldmarkt +2% p.a.
Volatilität	4 – 6%	2 – 3%
Bei Marktstress	Besser als Peers	Besser als Peers
Positive Rendite	Über 3 Kalenderjahre	Über 2 Kalenderjahre

100% Fisch Pensionskasse

Strategie seit 2009

Stabilität bei Stress: Manta defensiv und ausgewogen

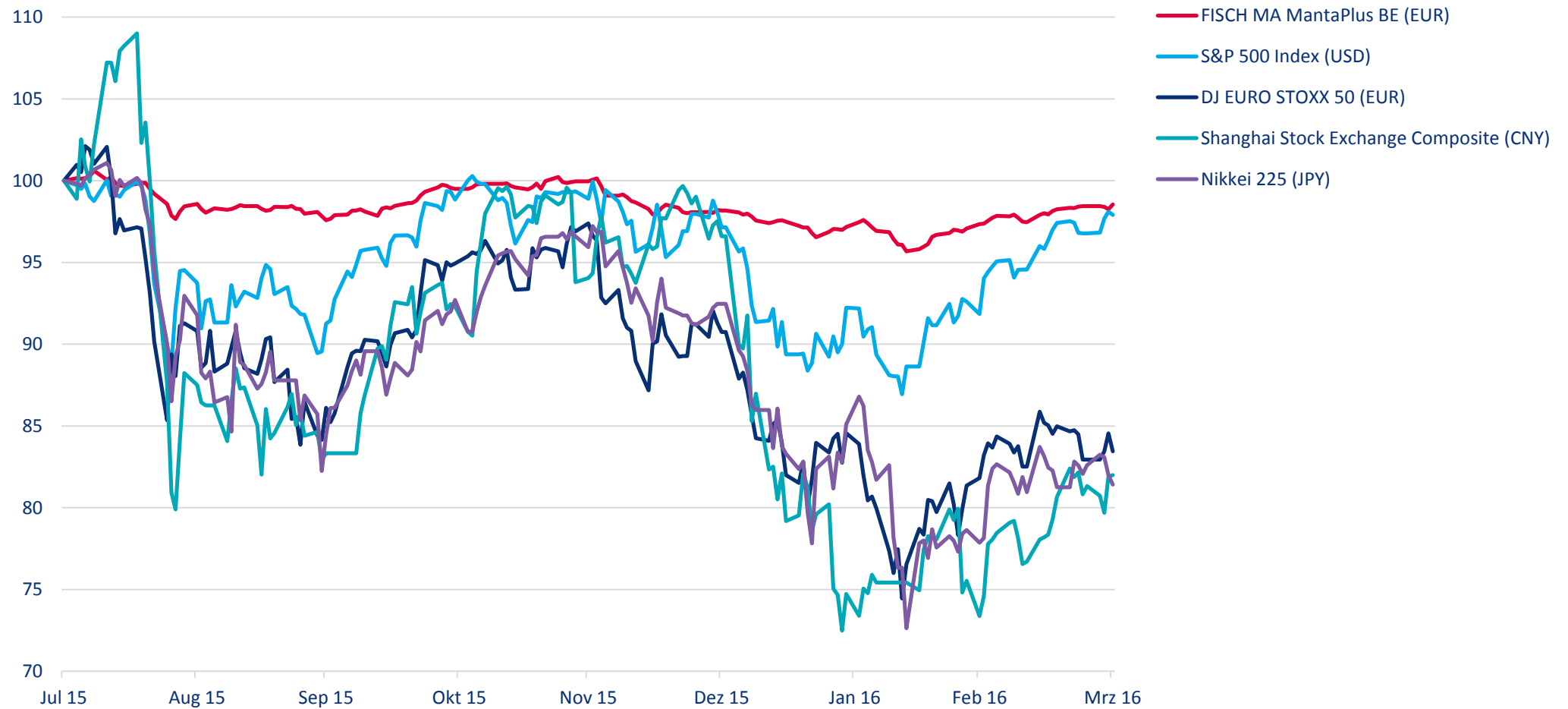


Stabilität bei Stress ohne die Aufwärtsbewegung zu verpassen.

Die Anlagephilosophie gründet auf drei Bausteinen



MantaPlus vs. Aktien Indices in Stressphasen



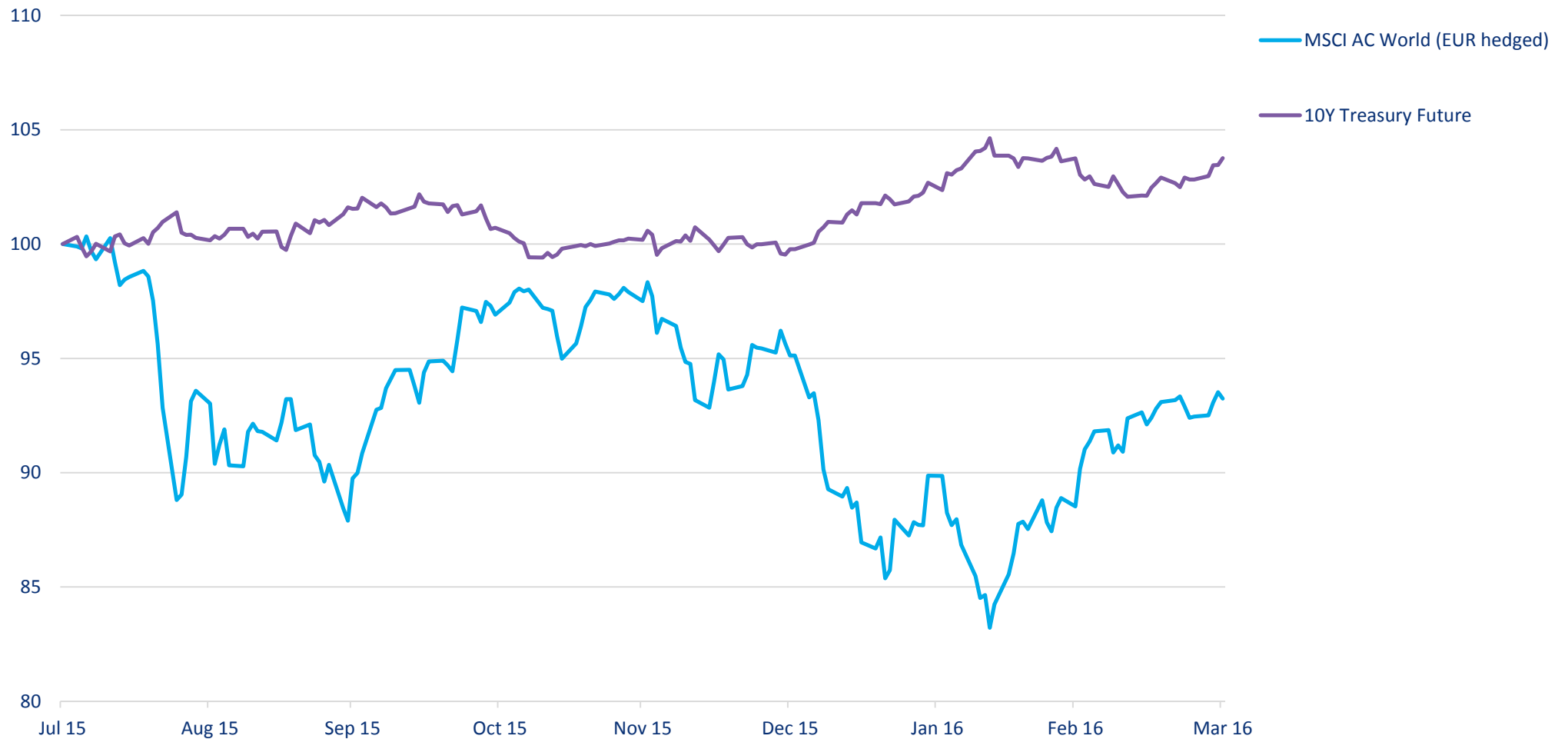
Quelle Bloomberg, März 2016

Wandelanleihen halfen Verluste zu vermeiden



Quelle Bloomberg, März 2016

Sichere Staatsanleihen lieferten ein Gegengewicht



Quelle Bloomberg, 15. Februar 2016

Trendfolge Strategien lieferten wertvolle Diversifikation



Quelle Bloomberg, März 2016

HY Unternehmensanleihen- Eine Alternative zu Aktien!



Quelle Bloomberg, März 2016

Aktuelle Positionierung: FISCH MA MantaPlus Fund

Gewichtung

Positionierung



Anlageklassen

- Geldmarkt 6%
- Anleihen 41%
- Wandelanleihen 42%
- Aktien 3%
- Trend 7%

Unterliegendes Risiko



- Money Market 6%
- Bonds IG short-term 3%
- Bonds Safe Haven 22%
- Bonds IG 26%
- Bonds HY 20%
- Equity Exposure 15%
- Trend 8%

Performance (AE2 Klasse)

Monatlich 2016

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
Fonds	-1.1%	0.1%	1.2%										0.2%

Jährlich

	2014	2015	2016	Seit Lancierung p.a.
Fonds	2.9%*	1.0%	0.2%	2.3%

Seit Lancierung (02.06.2014)

MultiAsset Team – Festlegen der Asset Allokation

Investment Committee



Kurt Fisch
Firmengründer |
38 Jahre Erfahrung



Beat Thoma
Leiter Portfolio Management |
33 Jahre Erfahrung



Peter Jeggli
Senior Portfolio Manager |
29 Jahre Erfahrung



Dr. Klaus Göggelmann
Senior Portfolio Manager |
17 Jahre Erfahrung

Portfolio Management



Dr. Patrick Gügi
CEO |
26 Jahre Erfahrung



Reto Baumgartner
Senior Portfolio Manager |
11 Jahre Erfahrung



Vlad Balas
Portfolio Manager |
7 Jahre Erfahrung



Robert Koch
Portfolio Manager |
9 Jahre Erfahrung

Spezial Teams – Titelselektion und Alpha

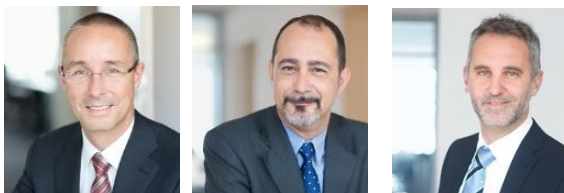
Convertible Bonds



Corporate Bonds



Trend Following



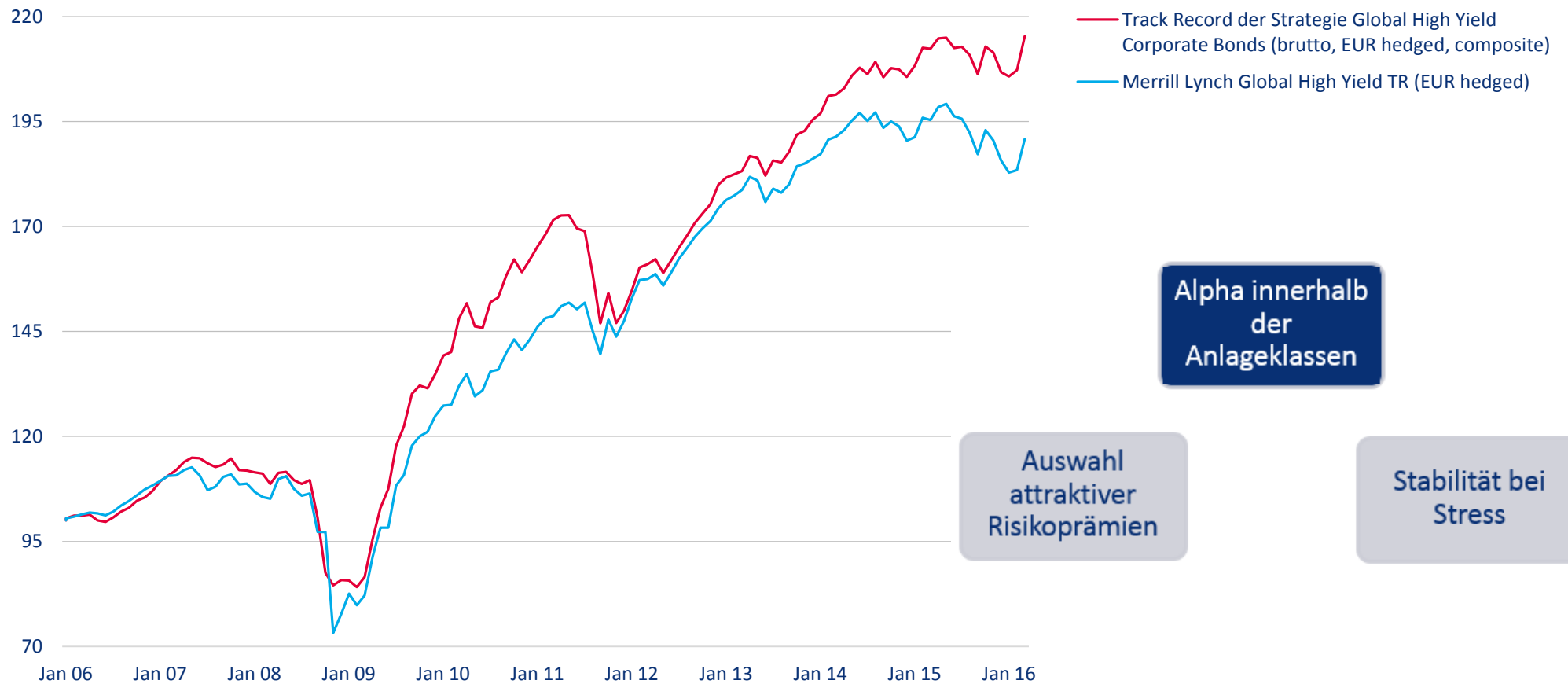
Analysten



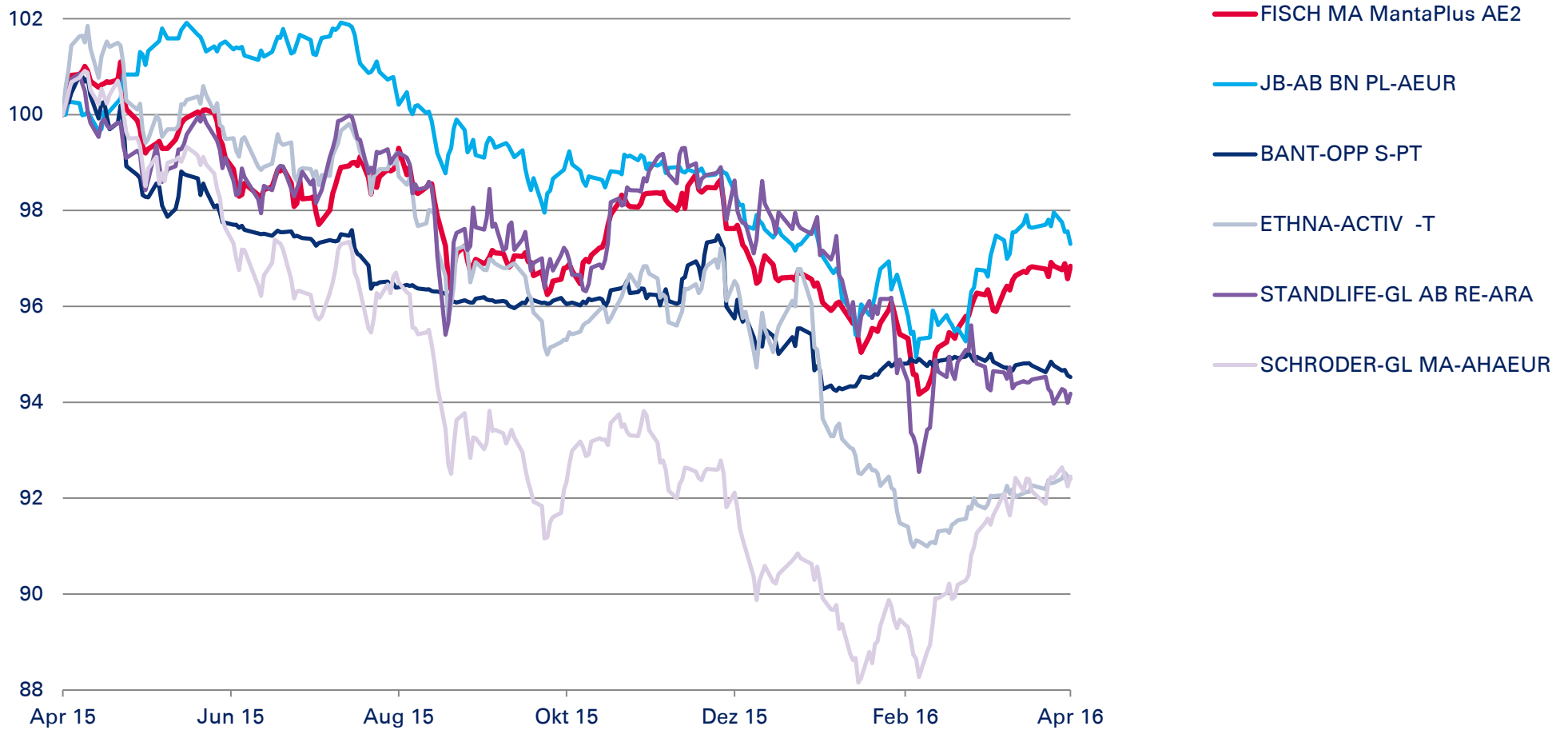
Trading



Beispiel Alphaquelle

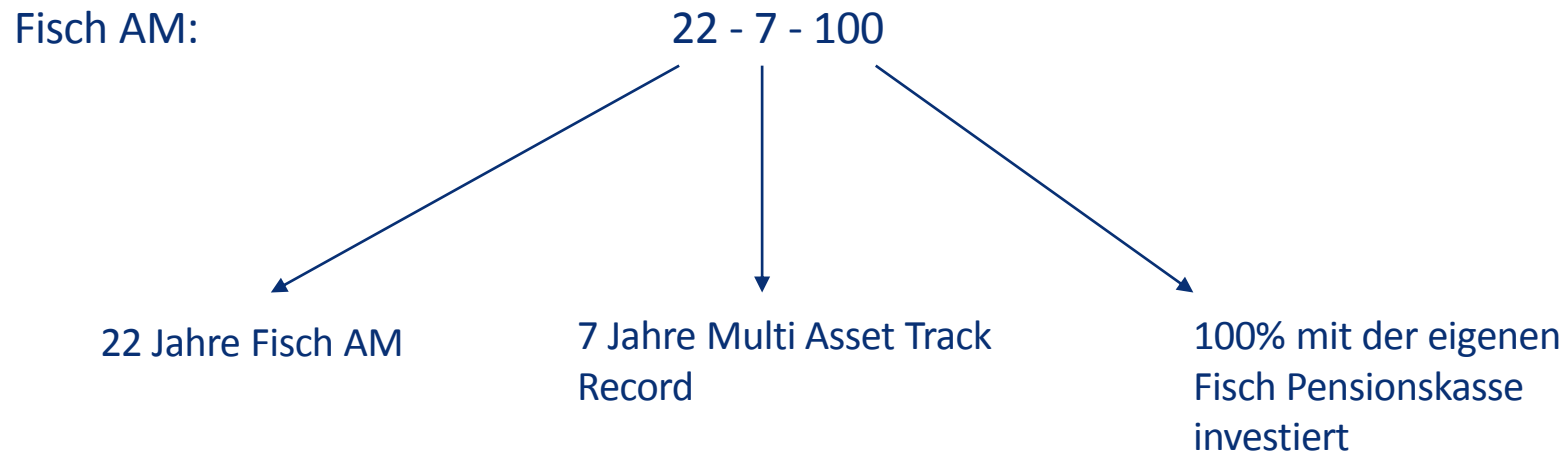


Peervergleich MantaPlus 1 Jahr



Fazit

Markt: «Lower for (much) longer»
Asset Manager: Tägliche Feldarbeit ohne «Gott-Komplex»
Produkte: Keine «Weisse Hasen...»



Watchlist

» *Sie suchen Stabilität bei Stress aber gleichzeitig auch eine attraktive Rendite?*

Watchlist

» *Unsere Multi Asset
Strategien sind
Ihre Lösung –
erfahren Sie mehr*

fisch-multiasset.com



FISCH» *Asset Management*

FISCH MultiAsset MantaPlus Fund

Anteilsklasse	FISCH MultiAsset MantaPlus Fund AE2	FISCH MultiAsset Manta Fund AE2
Strategie	ausgewogen	defensiv
Rechtsform	FCP (UCITS IV)	FCP (UCITS IV)
WKN	A113SW	A2ACH4
ISIN	LU0997985303	LU1316412144
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Management Gebühr	1.25% p.a.	1.0% p.a.
Performance Gebühr (High Water Mark, Hurdle Rate)	10%	Keine
Mindesteinlage	EUR 500, dann sparplanfähig	EUR 5'000
Lancierung Anteilsklasse	02.06.2014	17.12.2015
Fondsvermögen per 31.03.2016	EUR 93 Mio.	CHF 105 Mio.

Ihre Ansprechpartner



Franziska Vogt

Kundenbetreuung Deutschland

T +41 44 284 24 93
franziska.vogt@fam.ch



Holger Leppin

Kundenbetreuung Deutschland

T +41 44 284 24 37
holger.leppin@fam.ch

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 Emissionsprospekt 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.

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. Die jeweils gültigen Dokumente finden sich auf www.fundinfo.com. 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.