

FISCH Bond Global Corporates Fund

Ein Teilfonds des Fisch Umbrella Fund

LU2555778161 - Anteilsklasse ME - 30. Juni 2023

Fisch Asset Management AG ist Unterzeichnerin von



Fondsdaten	30.06.2023
Rechtsform	SICAV nach Luxemburger Recht
Domizil	Luxemburg
Vertriebszulassung	LU, CH, LI, DE
Verwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-Luxembourg S.A
Anlageverwalter	Fisch Asset Management AG, Zürich
Depotbank	CACEIS Investor Services Bank S.A., Luxemburg
Lancierung Teilfonds	30.06.2014
Benchmark	65% Barc Global Agg Corp, 25% CEMBI, 10% ICE DM HY (EUR Hedged)
Referenzwährung	EUR
Anteilsklasse	EUR
Fondswährung	EUR
SFDR	Artikel 8 ¹
Lancierungsdatum	12.12.2022
Anteilsklasse	
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Mindesteinlage	EUR 10 Mio.
ISIN	LU2555778161
Valor	123110582
Bloomberg Ticker	FICGBME LX
WKN	A3D3MM
Management Gebühr	nach Vereinbarung
Performance Gebühr	nach Vereinbarung
Ausgabenaufschlag ²	3.0% max.
Rücknahmegebühr	keine
Laufende Kosten	0.03%
Single Swing Price	Ja
Fondsvolumen	EUR 296 Mio.
NAV	EUR 101.37

¹ Nachhaltigkeitsrelevante Aspekte finden Sie unter www.fam.ch/ueber-uns/unternehmen/nachhaltigkeit.

² Zugunsten der Vertriebsstelle

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
15, rue de Flaxweiler
6776 Grevenmacher
Luxembourg
www.universal-investment.com

Strategie

Der Fonds investiert weltweit in liquide Unternehmensanleihen in Hartwährungen. Der Fokus liegt auf einer breiten Diversifikation der Regionen, Industrien und Kreditqualitäten. Diese beinhaltet eine strategische Allokation in Schwellenländer und in High-Yield-Anleihen, welche die Rendite bei gleichzeitiger Reduktion der Zinssensitivität erhöht. Das Durchschnittsrating des Portfolios ist Investment Grade. Durch aktives Management soll die Benchmark über den Zeitraum eines Marktzyklus auf währungsgesicherter Basis (gegenüber der Währung der Anteilsklasse) und nach Abzug der Kosten übertroffen werden.

Kumulative Performance

Monatlich 2023 und kumulativ

	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dez	3 Mon	6 Mon	1 Jahr
Fonds	3.4%	-2.8%	2.1%	0.8%	-1.3%	0.4%							-0.1%	2.5%	n/a
Benchmark**	3.5%	-2.6%	1.5%	0.7%	-1.2%	0.3%							-0.2%	2.2%	n/a

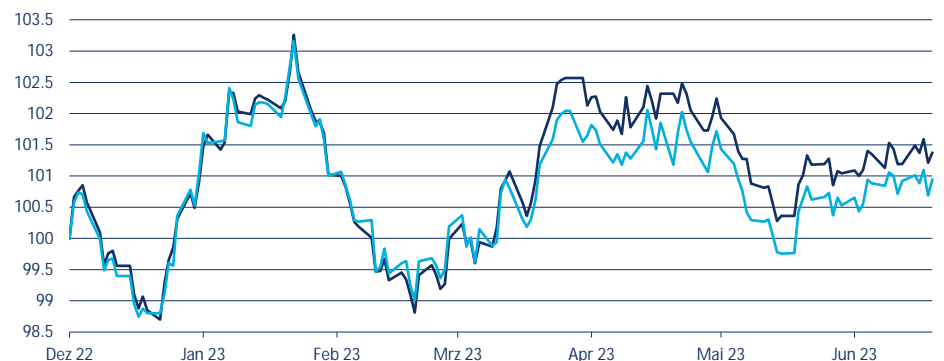
Jährlich

	2022*	2023 YTD
Fonds	-1.2%	2.5%
Benchmark**	-1.2%	2.2%

* Performance seit Lancierung der Anteilsklasse (12.12.2022)

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

Performance



Performance annualisiert	Fonds	Benchmark**
3 Jahre	n/a	n/a
5 Jahre	n/a	n/a
10 Jahre	n/a	n/a
Seit 12.12.2022	n/a	n/a

Volatilität 3 Jahre	n/a	n/a
Sharpe-Ratio 3 Jahre	n/a	n/a
Tracking Error 3 Jahre	n/a	-

Kennzahlen	Fonds	Benchmark**
Yield to Worst	4.8%	4.8%
Duration to Worst	5.2	5.4
Credit Spread (bps)	190	208
Ø Rating	BBB	BBB

Schlüsselfaktoren

- Aktives, globales Kreditprodukt mit Allokationssteuerung (DM und EM, IG und HY)
- Durchschnittliches Rating stets Investment Grade
- Maximal 1/3 in High Yield allokiert, keine CCC-Anleihen
- Erfahrenes Team mit 2 Global Corporates Portfolio Managern/Analysten, 10 weiteren Investment Professionals mit Fokus EM und/oder HY sowie 14 I-CV Kreditanalysten
- Währungsschwankungen der Investitionen gegenüber der Referenzwährung werden grösstenteils abgesichert

Gesamtrisikoindikator



Der Gesamtrisikoindikator (Summary Risk Indicator, SRI) sieht vor, dass das Produkt für mindestens 5 Jahre gehalten wird.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Wertentwicklung. Die Performancezahlen beziehen sich auf den Nettoinventarwert und werden ohne Berücksichtigung der Gebühren und Kosten berechnet, die bei Zeichnung, Rücknahme oder Umtausch anfallen (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers). Die Fonds bieten nicht die gleiche Sicherheit in Bezug auf das eingezahlte Kapital wie etwa Einlagen bei Banken. Die Angaben beruhen auf Zahlen in der Fondswährung. Weicht die Währung von der Währung des Landes ab, in dem der Anleger ansässig ist, kann die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

FISCH Bond Global Corporates Fund

Ein Teilfonds des Fisch Umbrella Fund

LU2555778161 - Anteilsklasse ME - 30. Juni 2023

Chancen

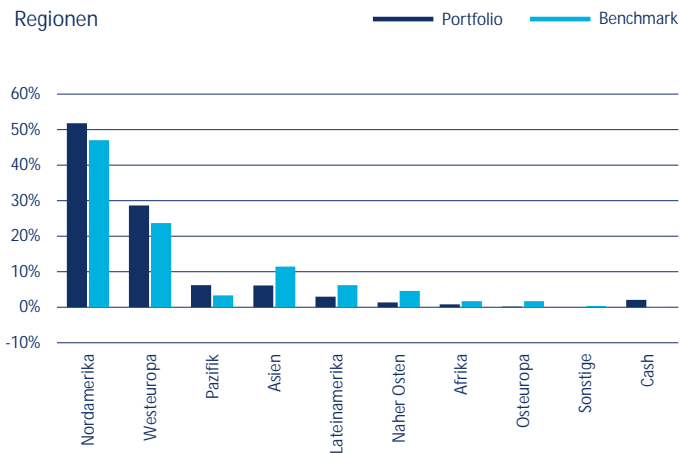
- Das Renditepotenzial von Unternehmensanleihen ist oftmals ausgeprägter als dasjenige von Staatsanleihen.
- Erzielung von Erträgen aus laufender Verzinsung.
- Aktive Steuerung von Zins- und Kreditrisiken u.a. durch den Einsatz von Derivaten.
- Das aktive Portfoliomanagement berücksichtigt die aktuelle Wirtschaftslage, die Entwicklung der Sektoren und die Bonität der Emittenten.
- Die sorgfältige Analyse der Unternehmen und eine möglichst breite Diversifizierung des Portfolios tragen zu einem verminderten Risiko bei.

Risiken

- Das Ausfallrisiko ist bei hochverzinslichen Anleihen grösser als bei Unternehmens- und Staatsanleihen mit «Investment Grade»-Rating.
- Der Einsatz von Derivaten kann unter anderem das Gegenparteirisiko erhöhen.
- Ein erhöhtes Zinsniveau und die Ausweitung der Credit Spreads kann bei Anleihen zu Kursverlusten führen.
- Der Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Anleger seinen Anteil erworben hat.

Positionierung

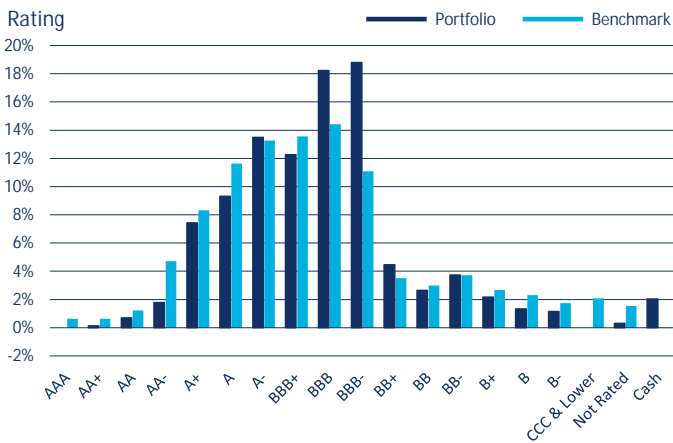
Regionen



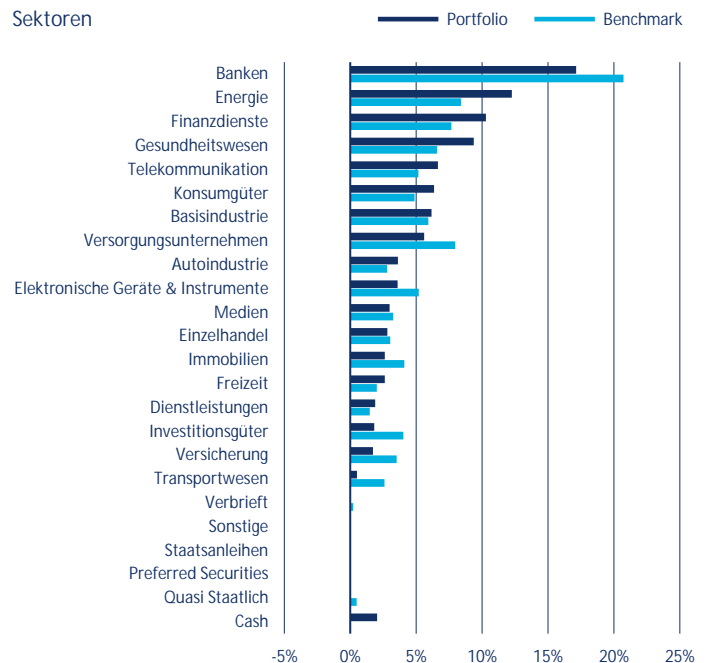
Top 10 Positionen

Emittent	Coupon	Laufzeit	Währung	Gewicht
BANK OF AMERICA CORP	2.651%	11.03.2032	USD	1.6%
CREDIT SUISSE GROUP AG	6.442%	11.08.2028	USD	1.4%
SOCIETE GENERALE SA	6.446%	10.01.2029	USD	1.3%
STANDARD CHARTERED PLC	7.767%	16.11.2028	USD	1.2%
GOLDMAN SACHS GROUP IN...	4.223%	01.05.2029	USD	1.2%
AMGEN INC	5.250%	02.03.2030	USD	1.1%
MORGAN STANLEY	4.656%	02.03.2029	EUR	1.1%
NESTLE HOLDINGS INC.	4.250%	01.10.2029	USD	1.1%
ENEL FINANCE INTERNATI...	5.000%	15.06.2032	USD	1.0%
MOLSON COORS BEVERAGE CO	1.250%	15.07.2024	EUR	1.0%

Rating



Sektoren



Glossar

Duration: Hierbei handelt es sich um einen Risikoindikator, der die Auswirkung von Zinsänderungen auf eine Anleihe oder ein Anleihenportfolio misst. **Laufende Kosten:** Die Laufende Gebühr ist ein Mass für die gesamten jährlichen Aufwendungen eines Fonds und wird als Prozentsatz ausgedrückt. Sie erlaubt den exakten Vergleich der Kosten von Fonds unterschiedlicher Gesellschaften. **Sharpe-Ratio:** Zur Berechnung der Sharpe-Ratio (risikobereinigte Performance) wird die Differenz zwischen der durchschnittlichen jährlichen Rendite und der risikofreien Rendite ermittelt. Das Ergebnis wird durch die annualisierte Standardabweichung der Renditen dividiert. Je höher die Sharpe-Ratio, umso besser ist die Performance eines Fonds im Verhältnis zum Risikopotenzial des Portfolios. **Tracking Error:** Der Tracking Error misst die Streuung der Abweichung der Rendite eines Fonds von der Rendite seiner Benchmark. **Volatilität:** Risikoindikator zur Darstellung der Schwankungsbreite (zum Beispiel des Kurses oder der Rendite eines Wertpapiers oder Fondsanteils) in einem festgelegten Zeitraum; meist wird die Volatilität mithilfe der Standardabweichung berechnet. Je höher die Volatilität ausfällt, desto grösser ist die Schwankungsbreite. **Yield-to-Worst:** ist die schlechteste durchschnittliche annualisierte Rendite, die ein Anleger erzielt, wenn er eine Obligation bis zur vertraglich vorgesehenen Fälligkeit behält.

FISCH Bond Global Corporates Fund

Ein Teilfonds des Fisch Umbrella Fund

LU2555778161 - Anteilsklasse ME - 30. Juni 2023

Disclaimer

Bei der vorliegenden Dokumentation handelt es sich um eine Marketingunterlage und nicht um eine Finanzanalyse.

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

FISCH UMBRELLA FUND ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital in der Form einer Aktiengesellschaft nach luxemburgischen Recht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die Universal-Investment-Luxembourg S.A..

Für die Richtigkeit der verwendeten Daten wird keine Haftung übernommen. Der Wert der Anteile und die erwirtschaftete Rendite können sowohl steigen als auch fallen. Sie werden von Marktvolatilität und Wechselkursschwankungen beeinflusst. DIE HISTORISCHE PERFORMANCE IST KEINE GARANTIE FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG. Die dargestellte Performance basiert auf den NAV-Zahlen und entspricht der Netto-Performance, d.h. die Fondskosten sind in den Performancezahlen enthalten. Nicht berücksichtigt sind evtl. Kosten bei Kauf und Rücknahme von Anteilen. Nachfolgend ein Beispiel für die Berechnung der Zeichnungsgebühr: Wenn ein Anleger 1.000 EUR in einen Fonds anlegt, der eine Zeichnungsgebühr in Höhe von 5% berechnet, bezahlt er an seinen Finanzintermediär 47,62 EUR aus dem Anlagebetrag und zeichnet somit Fondsanteile für einen Betrag in Höhe von 952,38 EUR. Ausserdem können mögliche Kontoführungskosten (der Verwahrstelle) das Ergebnis schmälern.

Die Informationen in diesem Dokument stellen keine Anlage-, Rechts-, Steuer- oder sonstige Beratung dar und dürfen nicht als alleinige Grundlage für Anlage- oder sonstige Entscheidungen dienen.

Die Zusammenfassung der Rechte von Anlegerinnen und Anlegern ist auf der Website fam.ch unter der Rubrik Rechtliche Hinweise, Cross Border Fund Distribution, unten auf der Seite erhältlich.

Vor einer Anlage ist die jeweils zuletzt veröffentlichte Fassung des Verkaufsprospekts des Fonds, des Basisinformationsblattes, des Verwaltungsreglements, des Halbjahres- und des Jahresberichts zu lesen und eine Anlage sollte erst nach Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerspezialisten getätigt werden. Die aktuell gültigen Dokumente sind unter fundinfo.com abrufbar.

Die Anteile des Fonds sind nicht gemäss dem US Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (dem «Securities Act») registriert, und der Fonds ist nicht gemäss dem US Investment Company Act von 1940 in der jeweils gültigen Fassung (dem «Company Act») registriert. Dementsprechend dürfen diese Anteile weder in den Vereinigten Staaten noch US-Personen angeboten, verkauft oder übertragen werden, es sei denn eine Befreiung von der Registrierung gemäss dem Securities Act und dem Company Act besteht. Insbesondere darf dieses Dokument nicht US-Personen zur Verfügung gestellt, überreicht oder in den USA verbreitet werden.

Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, das Verwaltungsreglement sowie Jahres- und Halbjahresberichte sind für alle Jurisdiktionen bei der Verwaltungsgesellschaft oder im Internet unter fundinfo.com kostenlos erhältlich.

Der Vermögensverwalter kann jederzeit die Beendigung der Vereinbarungen beschliessen, die für den Vertrieb des Fonds oder der Teilfonds des Fonds in einem bestimmten Land getroffen wurden.

SCHWEIZ: Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, die Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind in deutscher Sprache beim Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz (CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich) oder im Internet unter fundinfo.com kostenlos erhältlich.

DEUTSCHLAND: Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, die Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind in deutscher Sprache bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle Universal-Investment-Gesellschaft GmbH, Theodor-Heuss-Allee 70, D-60486 Frankfurt am Main oder im Internet unter fundinfo.com kostenlos erhältlich.

ÖSTERREICH: Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, die Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind in deutscher Sprache bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz oder im Internet unter fundinfo.com kostenlos erhältlich.

BELGIEN und ITALIEN: Dieses Dokument ist nur zum internen Gebrauch durch Finanzintermediäre, institutionelle oder professionelle Anleger bestimmt und darf nicht an Dritte weitergegeben werden. Insbesondere soll dieses Dokument nicht als Werbematerial im öffentlichen Vertrieb oder in öffentlichen Angeboten des Fonds, Teilvermögens oder Anteilsklassen verwendet werden. Belgien: die Basisinformationsblätter sind in deutscher und französischer Sprache, der Verkaufsprospekt, die Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind in englischer Sprache im Internet unter fundinfo.com erhältlich. Italien: das Basisinformationsblatt sind in italienischer Sprache, der Prospekt, die Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in englischer Sprache im Internet unter fundinfo.com erhältlich.

FRANKREICH: Dieses Dokument ist nur zum internen Gebrauch durch Finanzintermediäre, institutionelle oder professionelle Anleger bestimmt und darf nicht an Dritte weitergegeben werden. Insbesondere soll dieses Dokument nicht als Werbematerial im öffentlichen Vertrieb oder in öffentlichen Angeboten des Fonds, Teilvermögens oder Anteilsklassen verwendet werden. Das Basisinformationsblatt kann in französischer Sprache, die Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und der Verkaufsprospekt können in englischer Sprache im Internet unter fundinfo.com bezogen werden.

SPANIEN: das Basisinformationsblatt ist in spanischer Sprache, der Verkaufsprospekt und die Statuten sowie Jahres- und Halbjahresberichte sind in englischer Sprache beim spanischen Vertreter Allfunds Bank, S.A.U., in Calle de los Padres Dominicos 7, Madrid 28050 oder im Internet unter fundinfo.com kostenlos erhältlich.

LIECHTENSTEIN: das Basisinformationsblatt, der Verkaufsprospekt und die Statuten sind in deutscher Sprache, Jahres- und Halbjahresberichte sind in englischer Sprache bei der VP Bank AG, 9490 Vaduz, Liechtenstein oder im Internet unter fundinfo.com kostenlos erhältlich.

Sofern nicht anders angegeben, ist die Quelle Fisch. Fisch hat aus externen Quellen stammende Informationen nicht eigens geprüft und Fisch kann weder ausdrücklich noch stillschweigend garantieren, dass diese Informationen korrekt, zutreffend oder vollständig sind. Fisch lehnt jede Haftung ab für Schäden, die direkt oder indirekt aus diesem Dokument abgeleitet werden.

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. Weitere Einzelheiten finden sie unter <https://www.fam.ch/terms-of-use>.

© 2023 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen sind: (1) Eigentum von Morningstar und / oder seinen Inhalte-Anbietern (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert.

Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Weitere Informationen zu Morningstar Rating, einschliesslich ihrer

Methodologie, entnehmen Sie bitte unter:

http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf