

FISCH Convertible Global Defensive Fund

Ein Teilfonds des Fisch Umbrella Fund

LU2299121603 - Aktienklasse VE - 30. August 2024

Fisch Asset Management AG ist Unterzeichnerin von



| | |
|--------------------------------|---|
| Fondsdaten | 30.08.2024 |
| Rechtsform | SICAV nach Luxemburger Recht |
| Domizil | Luxemburg |
| Vertriebszulassung | LU, CH, DE, AT, LI, IT, FR, BE, ES |
| Verwaltungsgesellschaft | Universal-Investment-Luxembourg S.A |
| Anlageverwalter | Fisch Asset Management AG, Zürich |
| Depotbank | CACEIS Investor Services Bank S.A., Luxemburg |
| Lancierung Teilfonds | 01.06.1995 |
| Benchmark | FTSE Global Focus IG EUR hedged |
| Referenzwährung | EUR |
| Anteilsklasse | |
| Fondswährung | EUR |
| SFDR | Artikel 8 ¹ |
| Lancierungsdatum | 15.02.2021 |
| Anteilsklasse | |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend |
| Mindesteinlage | EUR 10 Mio. |
| ISIN | LU2299121603 |
| Valor | 59900729 |
| Bloomberg Ticker | FICGDVALX |
| WKN | A2QPEF |
| Management Gebühr ² | 0.50% p.a. |
| Performance Gebühr | Keine |
| Ausgabenaufschlag ³ | 3.0% max. |
| Rücknahmegebühr | keine |
| Laufende Kosten | 0.66% |
| Single Swing Price | Ja |
| Fondsvolumen | EUR 99 Mio. |
| NAV | EUR 93.68 |

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

² Nicht enthalten ist die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft von max. 0.05% p.a.

³ Zugunsten der Vertriebsstelle

Strategie

Das Ziel ist es durch aktives Management die Wertentwicklung des FTSE Global Focus Investment Grade Convertible Bond Index, währungsgeschützt gegenüber der Währung der Anteilsklasse, nach Abzug der Kosten zu übertreffen. Der Fonds investiert weltweit in Wandelanleihen von Unternehmen mit guter bis sehr guter Kreditqualität, wobei der maximale High-Yield-Anteil 10% beträgt. Der Fokus liegt auf Wandelanleihen mit hoher Konvexität, um das asymmetrische Renditeprofil der Anlageklasse voll auszuschöpfen. Besonderer Wert wird auf einen hohen Rückschlagschutz bei sinkenden Aktienmärkten gelegt.

Kumulative Performance

Monatlich 2024 und kumulativ

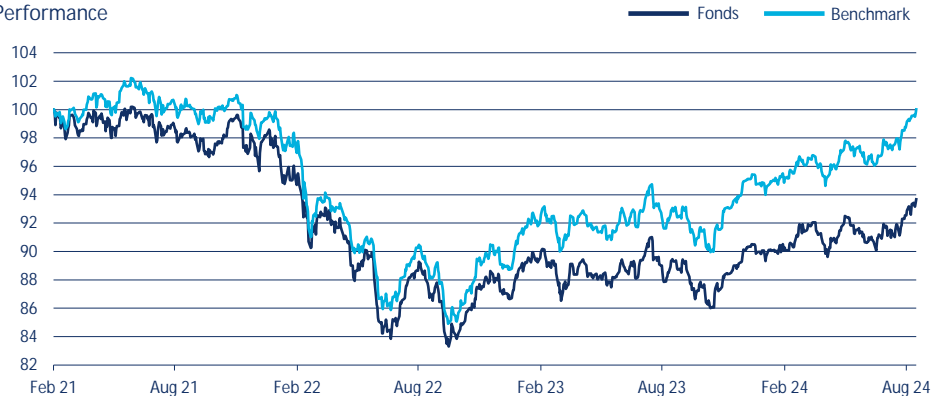
| | Jan | Feb | März | Apr | Mai | Juni | Juli | Aug | Sept | Okt | Nov | Dez | 3 Mon | 6 Mon | 1 Jahr |
|-----------|-------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|-----|-----|-----|-------|-------|--------|
| Fonds | -0.6% | 0.4% | 1.9% | -1.5% | 0.9% | -1.1% | 1.5% | 1.9% | | | | | 2.4% | 3.7% | 4.7% |
| Benchmark | -0.5% | 0.6% | 1.3% | -0.9% | 1.3% | -1.2% | 2.0% | 2.1% | | | | | 2.9% | 4.7% | 7.5% |

Jährlich

| | 2021* | 2022 | 2023 | 2024 YTD |
|-----------|-------|--------|------|----------|
| Fonds | -1.8% | -11.8% | 4.5% | 3.5% |
| Benchmark | -0.7% | -10.7% | 7.5% | 4.8% |

* Performance seit Lancierung der Aktienklasse (15.02.2021)

Performance



| Performance annualisiert | Fonds | Benchmark |
|--------------------------|-------|-----------|
| 3 Jahre | -1.6% | -0.0% |
| 5 Jahre | n/a | n/a |
| 10 Jahre | n/a | n/a |
| Seit 15.02.2021 | -1.8% | 0.0% |
| Volatilität 3 Jahre | 7.7% | 7.6% |
| Sharpe-Ratio 3 Jahre | -0.48 | -0.29 |
| Tracking Error 3 Jahre | 1.8% | - |

| Kennzahlen | Fonds | Benchmark |
|--------------------|-------|-----------|
| Delta | 53.5% | 52.9% |
| Equity Exposure | 46.3% | 44.8% |
| Effektive Duration | 1.3 | 1.5 |
| Ø Rating | BBB+ | BBB+ |

Schlüsselfaktoren

- Globales Wandelanleihenportfolio
- Defensiv von den asymmetrischen Renditen durch den Kapitalschutz der Wandelanleihen profitieren
- Jederzeit mindestens 90% Investment Grade
- Erfahrenes Team mit 6 Wandelanleihen Portfolio Managern sowie 17 I-CV Kreditanalysten
- Währungsschwankungen der Investitionen gegenüber der Referenzwährung werden grösstenteils abgesichert

Gesamtrisikoindikator (Juli 2024)



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 Convertible Global Defensive Fund

Ein Teilfonds des Fisch Umbrella Fund

LU2299121603 - Aktienklasse VE - 30. August 2024

Chancen

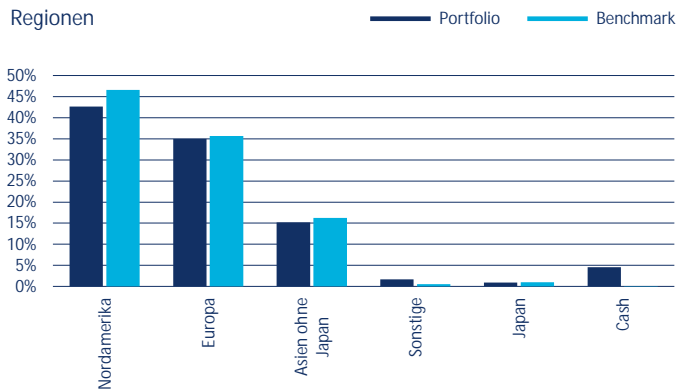
- Die Anleger partizipieren bei steigenden Aktienmärkten an den Kursgewinnen und profitieren bei einem Marktabschwung vom defensiven Charakter einer Anleihenanlage.
- Aktive Steuerung von Aktien-, Zins- und Kreditrisiken u.a. durch den Einsatz von Derivaten.
- Das aktive Portfoliomanagement berücksichtigt 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

- Durch Veränderungen der Aktienkurse, der Zinsen, der Kreditqualität und weiterer Faktoren kann der Fonds höheren Wertschwankungen als bei traditionellen Unternehmensanleihen unterliegen.
- Der Einsatz von Derivaten kann unter anderem das Gegenpartierisiko 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

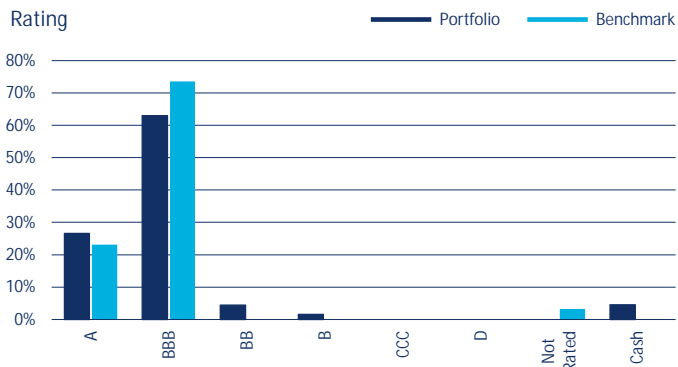
Regionen



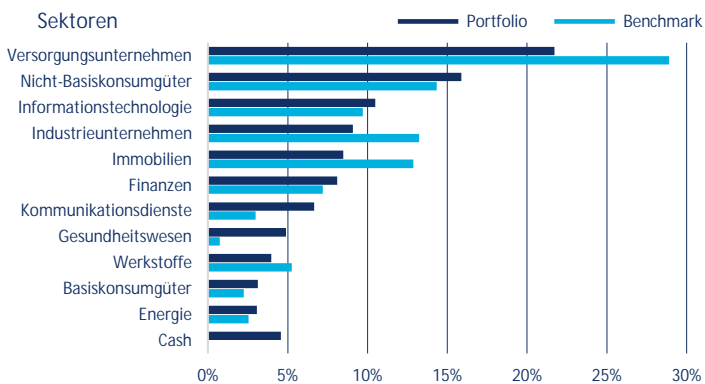
Top 10 Positionen

| Positionsname | Laufzeit | Währung | Gewicht |
|---------------------------|------------|---------|---------|
| ALIBABA GROUP HOLDING... | 01.06.2031 | USD | 7.6% |
| SOUTHERN COMPANY (THE) | 15.12.2025 | USD | 5.5% |
| GLOBAL PAYMENTS INC 144A | 01.03.2031 | USD | 4.4% |
| DUKE ENERGY CORP | 15.04.2026 | USD | 4.1% |
| WELLTOWER OP LLC 144A | 15.07.2029 | USD | 4.1% |
| CELLNEX TELECOM SA MTN... | 05.07.2028 | EUR | 2.8% |
| AKAMAI TECHNOLOGIES INC | 01.05.2025 | USD | 2.7% |
| EVERGY INC 144A | 15.12.2027 | USD | 2.6% |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL... | 01.03.2027 | USD | 2.6% |
| AKAMAI TECHNOLOGIES INC | 15.02.2029 | USD | 2.6% |

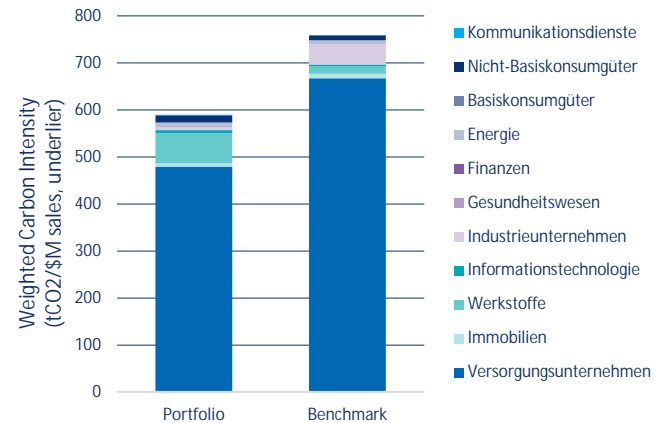
Rating



Sektoren



ESG Kennzahlen



| | Portfolio | Benchmark |
|---|-----------|-----------|
| MSCI ESG Rating | A | A |
| ESG Quality Score | 6.9 | 6.7 |
| ESG Coverage | 97.1% | 100.0% |
| Environmental Score | 6.4 | 6.2 |
| Social Score | 5.0 | 5.2 |
| Governance Score | 5.8 | 5.9 |
| Weighted Avg. Carb. Intensity (t CO2e / \$M sales, underlier) | 589.7 | 759.3 |

Quelldaten: MSCI ESG Research, LLC, Juli 2024

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 der 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 Convertible Global Defensive Fund

Ein Teilfonds des Fisch Umbrella Fund

LU2299121603 - Aktienklasse VE - 30. August 2024

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., 15, rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Luxembourg, www.universal-investment.com.

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 (First Independent Fund Services AG, Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich) und Zahlstelle (Banque Cantonale de Geneve, Quai de l'Île 17, CH-1211 Genf) in der Schweiz 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 Hypo Vorarlberg Bank, 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 Aktienklassen 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 Aktienklassen 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/rechtliche-hinweise>.

© 2024 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: Morningstar Rating for Funds Methodology

© 2024 MSCI ESG Research LLC. Wiedergabe mit Genehmigung.

Obwohl die Informationsanbieter der Fisch Asset Management AG, insbesondere MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die „ESG-Parteien“), Informationen aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, gewährleistet oder garantiert keine der ESG-Parteien die Originalität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit aller in diesem Dokument enthaltenen Daten. Keine der ESG-Parteien gibt ausdrückliche oder stillschweigende Gewähr jeglicher Art und die ESG-Parteien schließen hiermit ausdrücklich sämtliche Gewähr betreffend Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf die hierin enthaltenen Daten aus. Keine der ESG-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den in diesem Dokument enthaltenen Daten. Darüber hinaus haften die ESG-Parteien, unabhängig von oben genannten Ausführungen, in keinem Fall für direkte, indirekte, besondere, Straf-, Folge- oder sonstige Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurden.