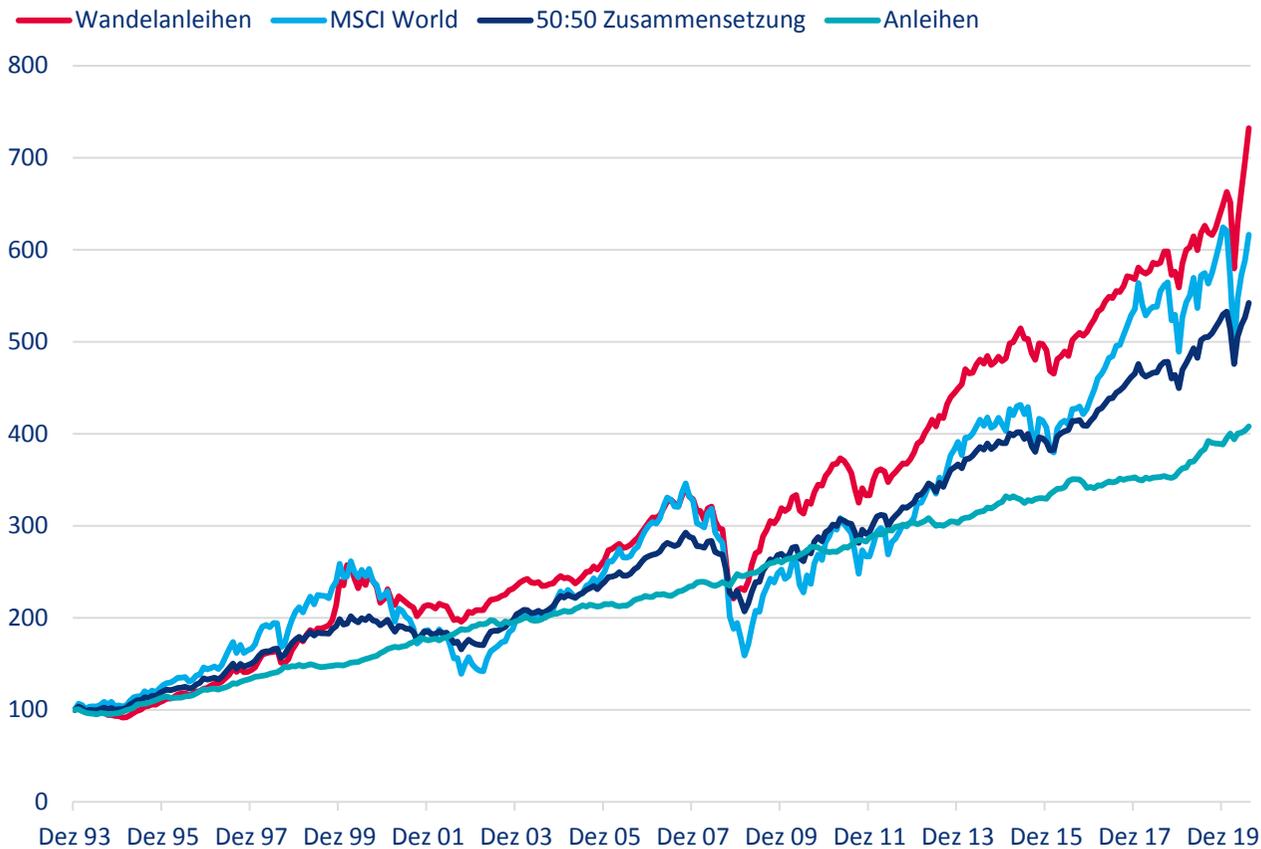


» *FISCH Convertible Global Sustainable Fund*

Wandelanleihen:
Nachhaltige Rendite mit Downside-Protection

Mehrwert durch Wandelanleihen in anspruchsvollem Marktumfeld

In 7 der letzten 10 Jahre besser als ein Mischindex (MSCI World/BBg Global Agg.)



>25 Jahre

per annum	Rendite	Volatilität
Wandelanleihen	7.5%	9.8%
Aktien	6.8%	15.0%
50:50	6.8%	7.5%
Anleihen	5.2%	2.9%

10 Jahre

per annum	Rendite	Volatilität
Wandelanleihen	8.4%	8.0%
Aktien	9.6%	14.0%
50:50	7.1%	7.0%
Anleihen	4.1%	2.6%

Quelle Refinitiv Global Vanilla Hedged CB Index (USD), MSCI World Total Return (USD), Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged (USD)
 Notiz: 31. Dezember 1993 = 100, basierend auf monatlichen Daten bis Ende Juli 2020. 50:50 Composite monatlich angepasst

Stabiles Familienunternehmen seit 1994

Schweizer Unternehmertum

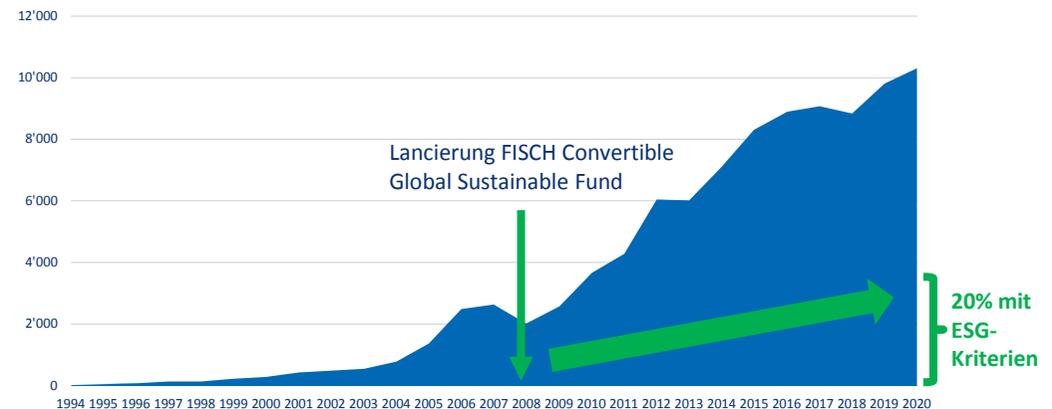
- 91 Mitarbeiter (22 Portfolio Manager)
- Verwaltetes Vermögen: EUR 10.3 Mrd. davon EUR 5 Mrd. Wandelanleihen (per 30.06.2020)
- Die Tochtergesellschaft Fisch Fund Services ist ManCo des Fisch Umbrella Fund in Luxemburg

Kernkompetenz

- Wandel- & Unternehmensanleihen (50% / 40%)
- Kreditanalyse (Independent Credit View – 13 Analysten)

Nachhaltigkeit bei Fisch Asset Management

- ✓ 100% im Besitz der Mitarbeiter
- ✓ Unterstützung flexibler Arbeitsmodelle
- ✓ Hohe interne Transparenz (z.B. bei Vergütungen)
- ✓ CO2-Reduktion (Minergie-Büro)
- ✓ Jährliche Spenden an gemeinnützige Organisationen

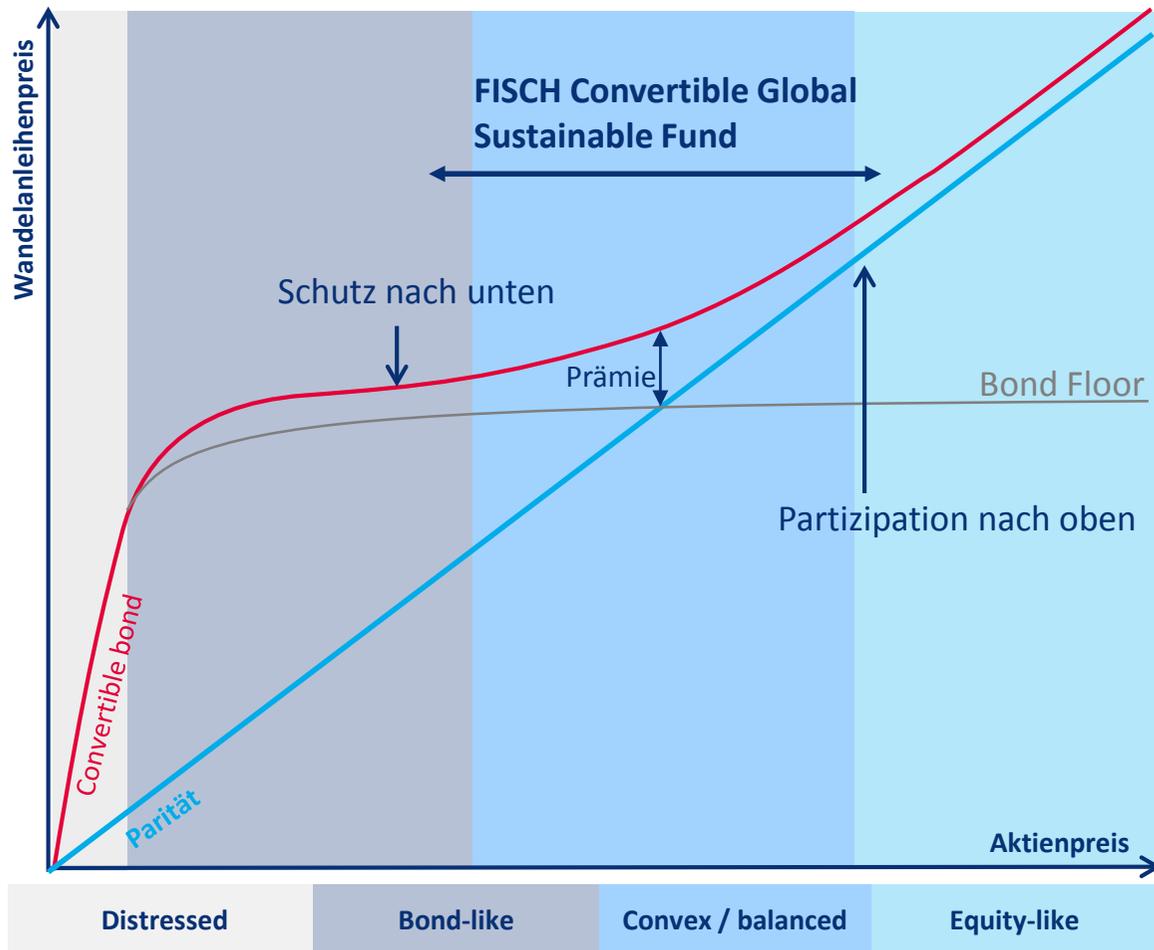


1	Funktionsweise der Wandelanleihe	5
2	Performance- und Risiko-Vergleich	7
3	Nachhaltiger Investment Ansatz	10
4	Kennzahlen und Positionierung	17
5	Anhang	21

» *Funktionsweise der Wandelanleihe*

Kapitel 1

Fokus auf konvexe Wandelanleihen



Risikoprämie	Auswirkungen auf den Preis
↑ Aktienpreis	↑ Waneloption
↑ Aktienvolatilität	↑ Waneloption
↑ Zinsen	↓ Anleihenwert + ↑ Waneloption
↓ Schuldner Kreditspread	↑ Anleihenwert

- Sehr geringe bis keine Aktiensensitivität
- Geringe Aktiensensitivität (niedriges Delta)
- Geringes Abwärtsrisiko bei einem Kursrückgang
- Aktiensensitivität (Delta 0.3 -0.7)
- Hohe Aktiensensitivität (hohes Delta)

» *Performance- und Risiko-Vergleich*

Kapitel 2

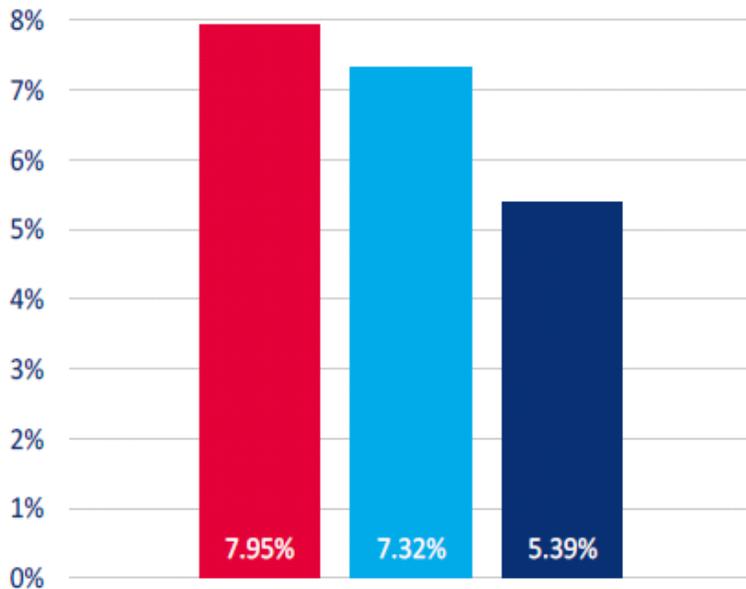
Historischer Performance- und Risiko-Vergleich

Wandelanleihen schlagen Aktien mit geringerem Risiko

Return p.a.

(31.12.1993 – 31.08.2020)

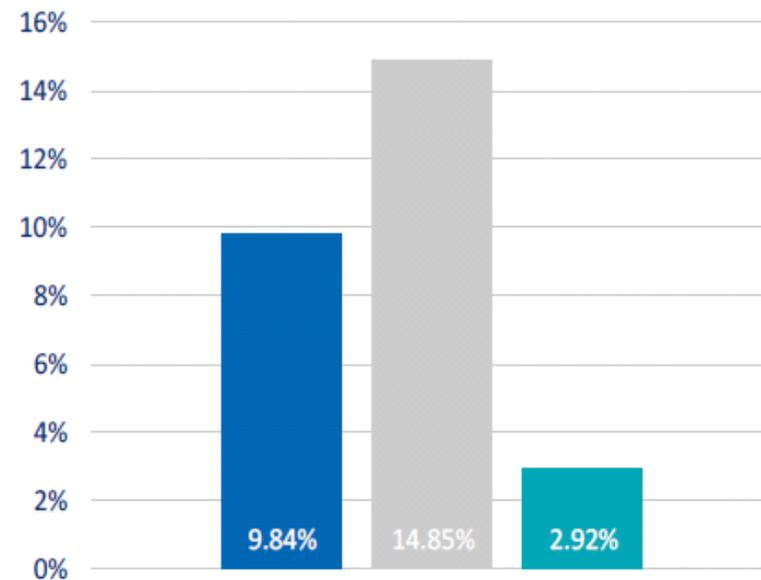
- Convertibles: Global Vanilla Hedged Convertible Bond Index (USD)
- Equity: MSCI World Total Return (USD)
- Corporate Bonds: Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged (USD)



Risk p.a.

(31.12.1993 – 31.08.2020)

- Convertibles: Global Vanilla Hedged Convertible Bond Index (USD)
- Equity: MSCI World Total Return (USD)
- Corporate Bonds: Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged (USD)



Quelle Refinitiv, MSCI, Bloomberg

Drawdown-Verhalten während Corona-Krise

Performance-Vergleich FISCH CB Sustainable vs. MSCI World Global Equity TR (EUR hedged)

Range - Period No. of Period

Security	Currency	Price Change	Total Return	Difference	Annual Eq
1) FCBSFBE LX Equity	EUR	8.39%	8.39%	8.80%	11.88%
2) MXWOHEUR Index	EUR	-.40%	-.40%	--	-.56%
3)					
4)					
5)					
6)					

1H 3H 6M **YTD** 1Y 2Y 3Y 5Y 10Y



Maximaler Drawdown
 FISCH CB Sustainable -10% vs.
 -30 % Aktien (MSCI World)

» Nachhaltiger Investment Ansatz

Kapitel 3

Die ESG Rating-Methodik der Bank J. Safra Sarasin

Nachhaltigkeit umfasst die 3 Elemente:

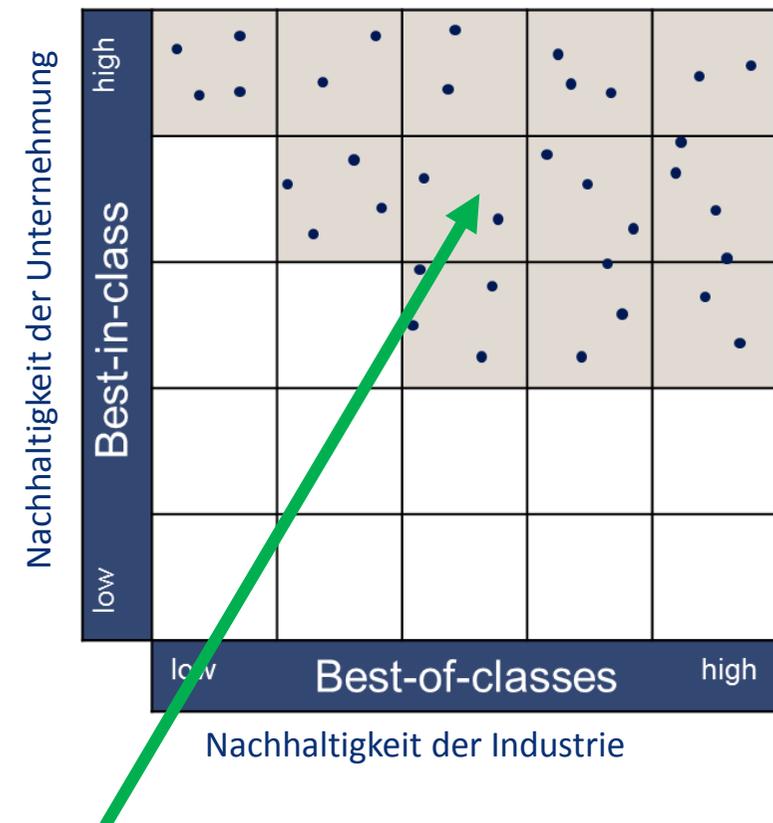
- Ausschluss*
- Industrie-Rating (Best-of-classes)
- Unternehmungs-Rating (Best-in-class)

*Unternehmen mit einem **Umsatz von mehr als 5%** in den folgenden Aktivitäten sind ausgeschlossen:

- Kernenergie*
- Kohle*
- Gentechnisch veränderte Organismen (Medizin und Landwirtschaft)*
- Verteidigungs- und Rüstungsindustrie*
- Tabak*
- Erwachsenenunterhaltung*
- Menschenrechtsverletzungen

Quelle Bank J. Safra Sarasin AG

Je höher das Risiko, desto strikter die Selektion

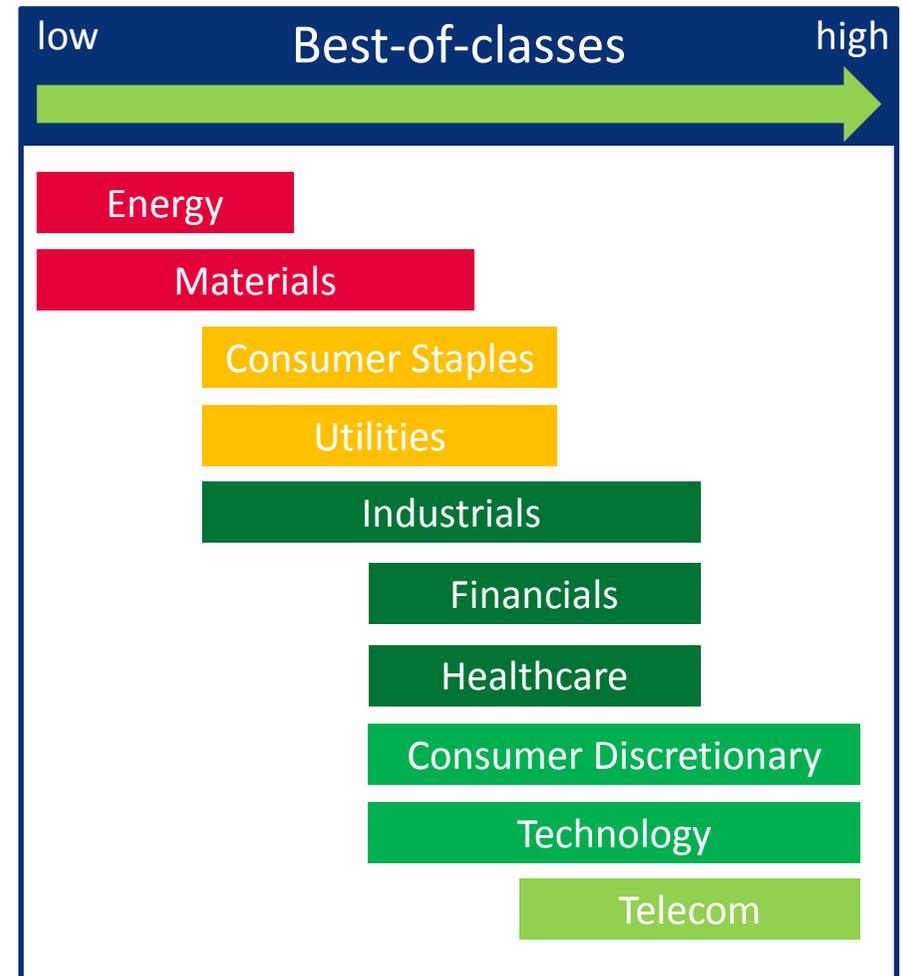


Resultat: Investierbares WA-Universum für FISCH Convertible Global Sustainable Fund

Aspekte der Risiko-Analyse und relative Industrie-Positionierung

Die Risiko-Analyse umfasst die folgenden Aspekte:

- **Umweltrisiken**
Regulatorische Veränderungen, Unfälle, Umweltbelastungen durch Abfallprodukte, Proteste der Anwohner/Bevölkerung
- **Soziale Risiken**
Arbeitskonflikte, Zulieferketten, Korruption, Produktgarantien
- **Verantwortungsbewusste Unternehmungsführung**
Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells, Entlohnungs- und Beförderungspolitik, Kommunikation mit Anspruchsgruppen, Unternehmenskultur

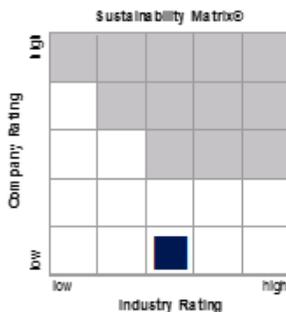


Risiko-Reduktion durch ESG-Integration: Lucking Coffe Inc.

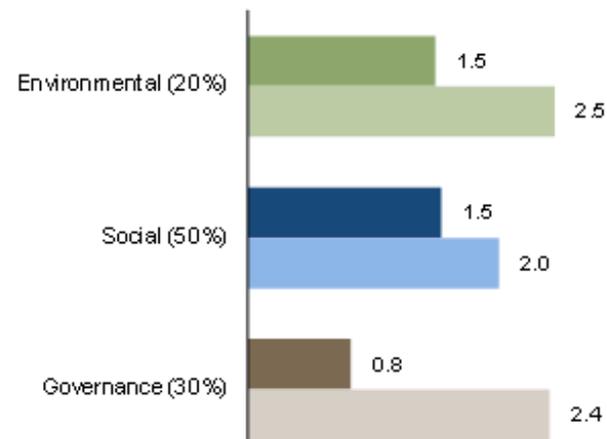
Company Sustainability Profile

General & Sustainability Information

Country Domicile	CN
ISSUERID	ANALYSTADDED_362
Date	10.06.2020
Sector (GICS I)	Consumer Discretionary
Ranking within sector	887/900
Sub-Industry (GICS IV)	Restaurants
Ranking within sub-industry	71/71



ESG Pillar Performance Weight



Quelle Bank J. Safra Sarasin AG

Strengths & Weaknesses

LK had its IPO in May 2019. We started our sustainability analysis on the issuer in Q4 2019, before the company's convertible bond was issued in January 2020.

- ✘ Our research efforts initially focused on the corporate governance set-up. LK is a controlled company with a large number of governance items that did not fulfil our expectations. The chairman of the board is not independent, neither is the pay committee. Disclosure around executive remuneration is extremely limited.
- ✘ We found no environmental data (we acknowledge the limited exposure) or a policy on the responsible sourcing of raw materials and were not able to access such data in a timely manner. Information on employee management and product quality & safety standards is very unspecific.
- ✘ → In combination this led us to assign a low sustainability rating for the issuer.

Later in 2020 it was revealed that the company faces an investigation for potential executive misconduct and accounting fraud. Trading of shares was suspended in April 2020.

Beispiel ESG-Analyse Iberdrola von J. Safra Sarasin

Iberdrola

Sustainability Company Profile

General & Sustainability Information

Country Domicile	ES
ISIN	ES0144580Y14
Date	04.10.2019
Sector (GICS I)	Utilities
Ranking within sector	4/347
Sub-Industry (GICS IV)	Electric Utilities
Ranking within sub-industry	1/134

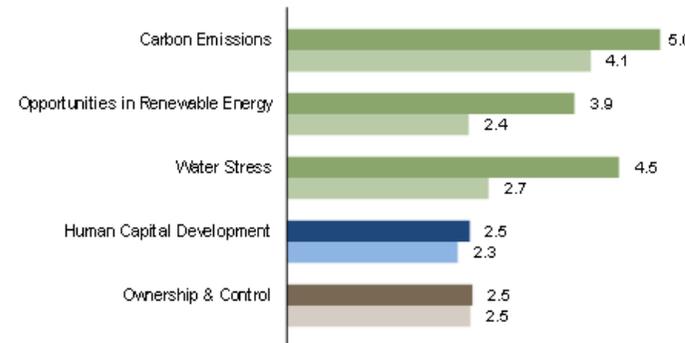
	low	high
high		
low		
	low	high

Strengths & Weaknesses

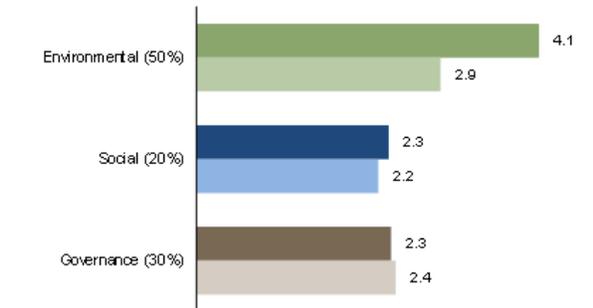
- ✓ Iberdrola continues to demonstrate industry leading efforts towards the growth of renewable energy.
- ✓ Robust biodiversity management program likely to mitigate risks of T&D Infrastructure.
- ✓ CEO and chairman remuneration are indexed on sustainability performance.
- ✓ Iberdrola will probably benefit from ambitious Spanish government renewable energy development action plan



Selected ESG Key Issues Performance



ESG Pillar Performance Weight*

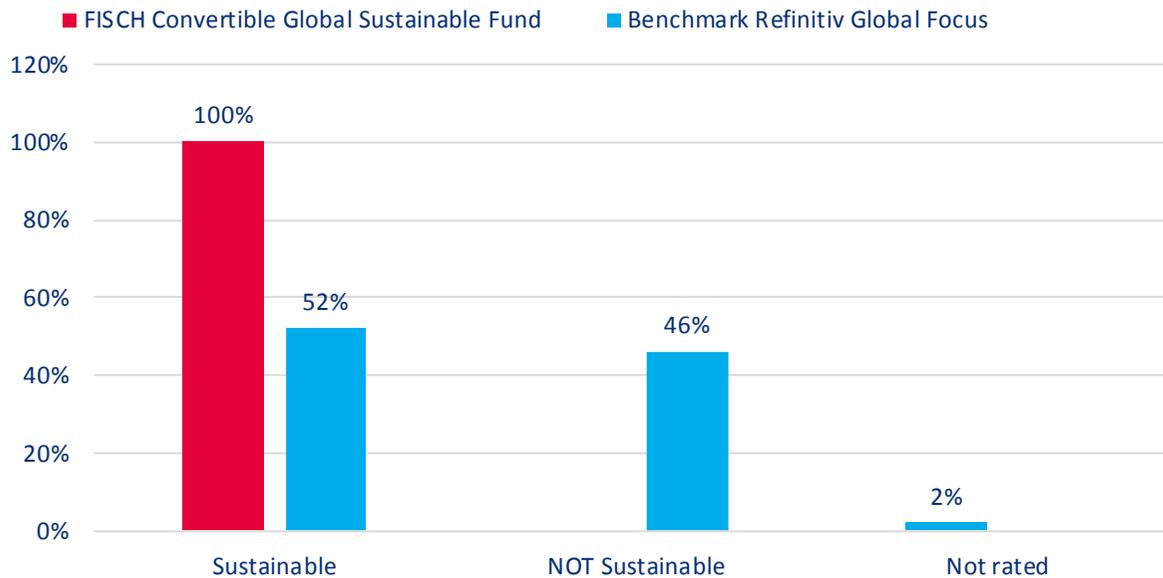


*Pillar weights in parenthesis.

■ environmental scores: company vs. industry average, ■ social scores: company vs. industry average, ■ governance scores: company vs. industry average
 0-1 = low, 1-2 = below average, 2-3 = average, 3-4 = above average, 4-5 = high

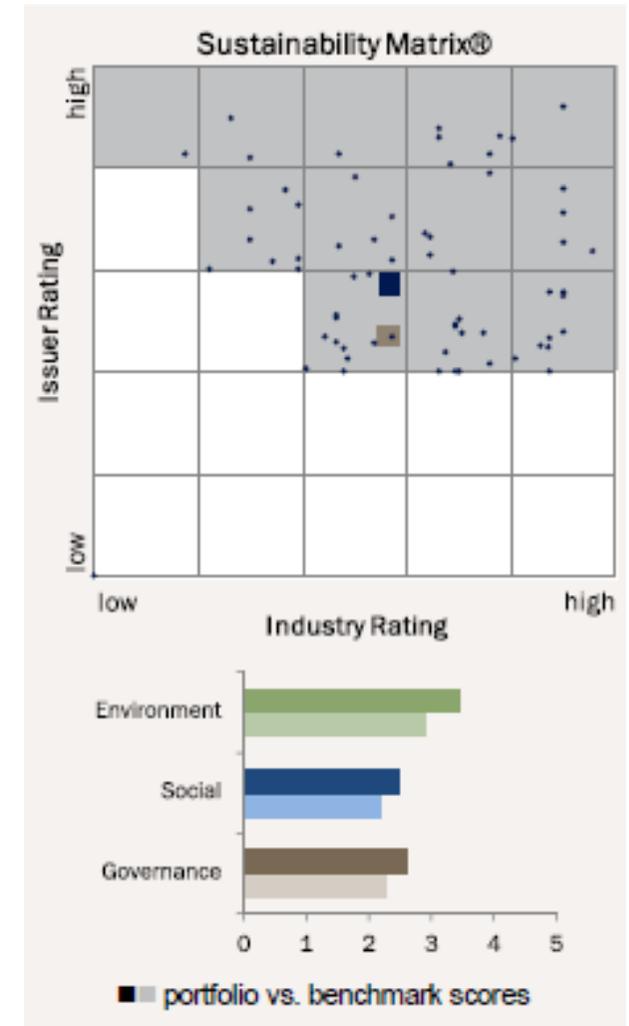
Portfolioabbildung in der ESG Matrix von Bank J. Safra Sarasin

Nachhaltigkeitsgewichtung

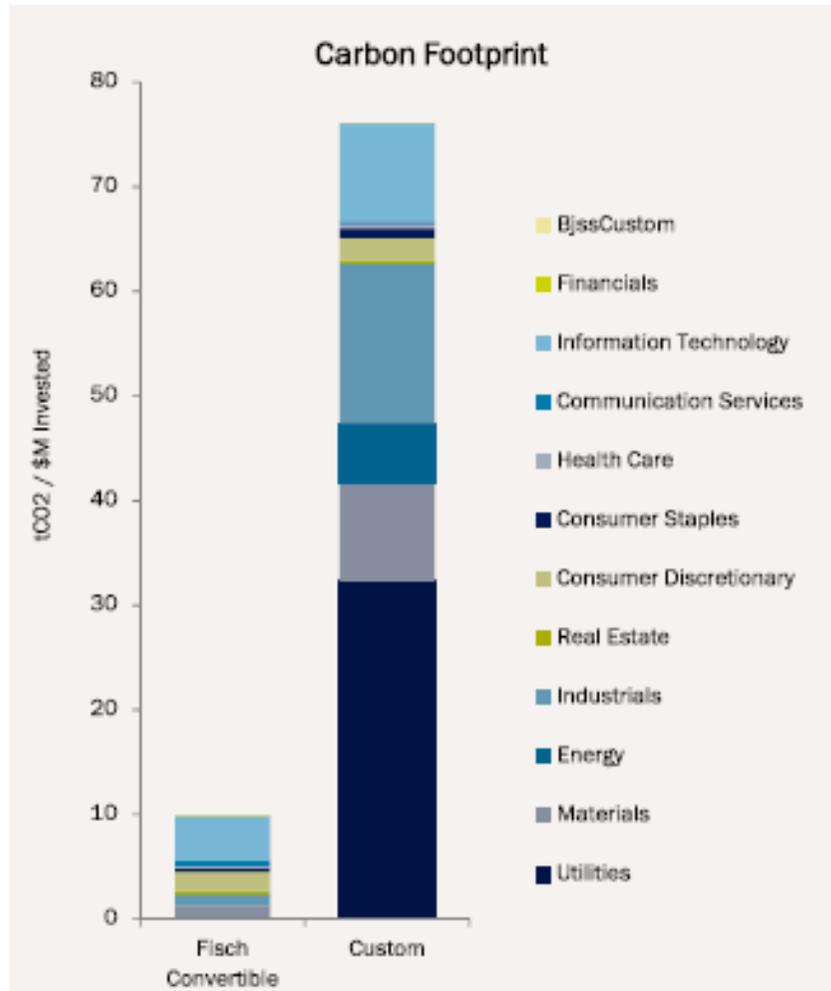


- Der FISCH Convertible Global Sustainable Fund weist gesamthaft eine höhere ESG-Positionierung als der Vergleichsindex auf
- Der FISCH Convertible Global Sustainable Fund weist auch eine höhere Positionierung bzgl. jedes einzelnen ESG-Kriteriums auf.

Quelle Bank J. Safra Sarasin AG, Juni 2020



Kohlendioxid-Fußabdruck



Methodologie Kohlendioxid-Fussabdruck

Der Kohlendioxid-Fußabdruck basiert auf dem Emissionsreport für jede Unternehmung und wird entsprechend der jeweiligen Wandelanleihen-Position im FISCH Convertible Global Sustainable Fund berechnet.

Kohlendioxid-Abdruck

Die Investitionen des FISCH Convertible Global Sustainable Funds weisen einen deutlich tieferen Kohlendioxid-Ausstoß auf als der Vergleichsindex Refinitiv Global Focus. Die größten CO₂-Emissions-Unterschiede resultieren aus den Sektoren Versorger, Energie und Rohstoffe.

Daten und Quellen	Portfolio: FISCH Convertible Global Sustainable Fund	Benchmark: Refinitiv Global Focus
Nachhaltigkeitsratings - Datenverfügbarkeit	87%	87%
CO2 - Datenverfügbarkeit	66%	74%

Quelle Bank J. Safra Sarasin, MSCI CarbonMetrics, Juni 2020

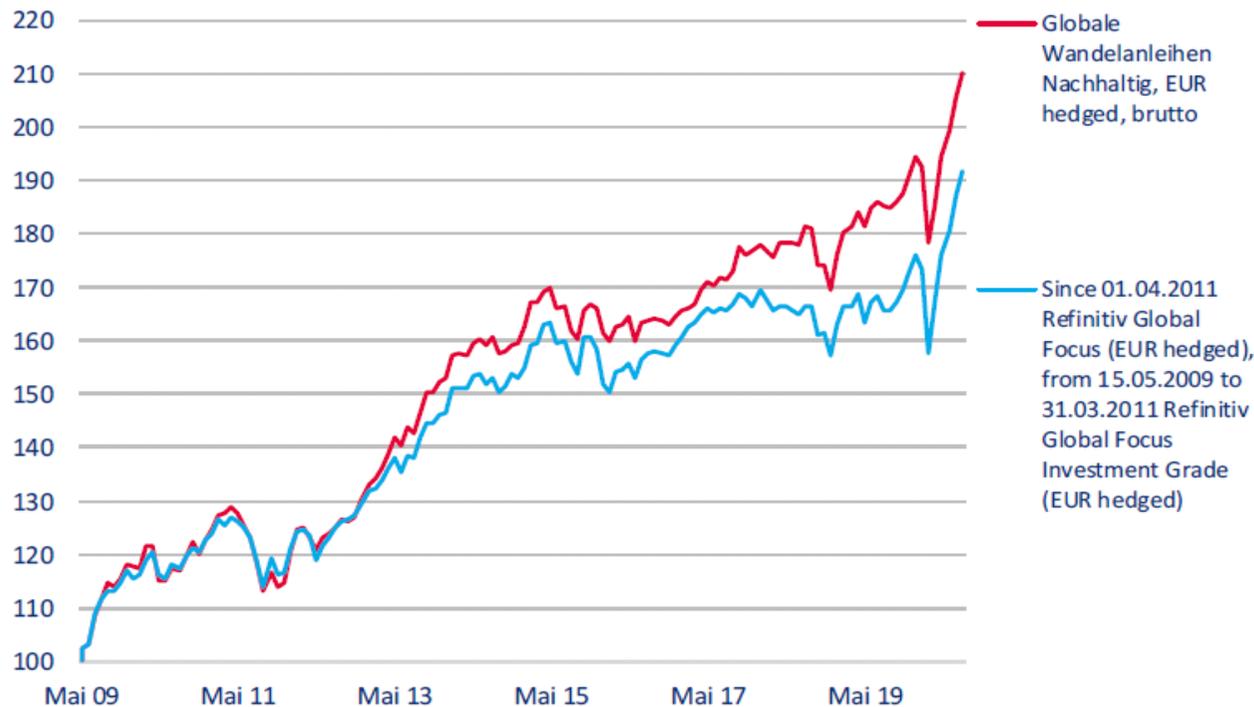


» *FISCH Convertible Global Sustainable Fund* *Kennzahlen und Positionierung*

Kapitel 4

Performance FISCH Convertible Global Sustainable vs. Benchmark

Wertentwicklung (indexiert)



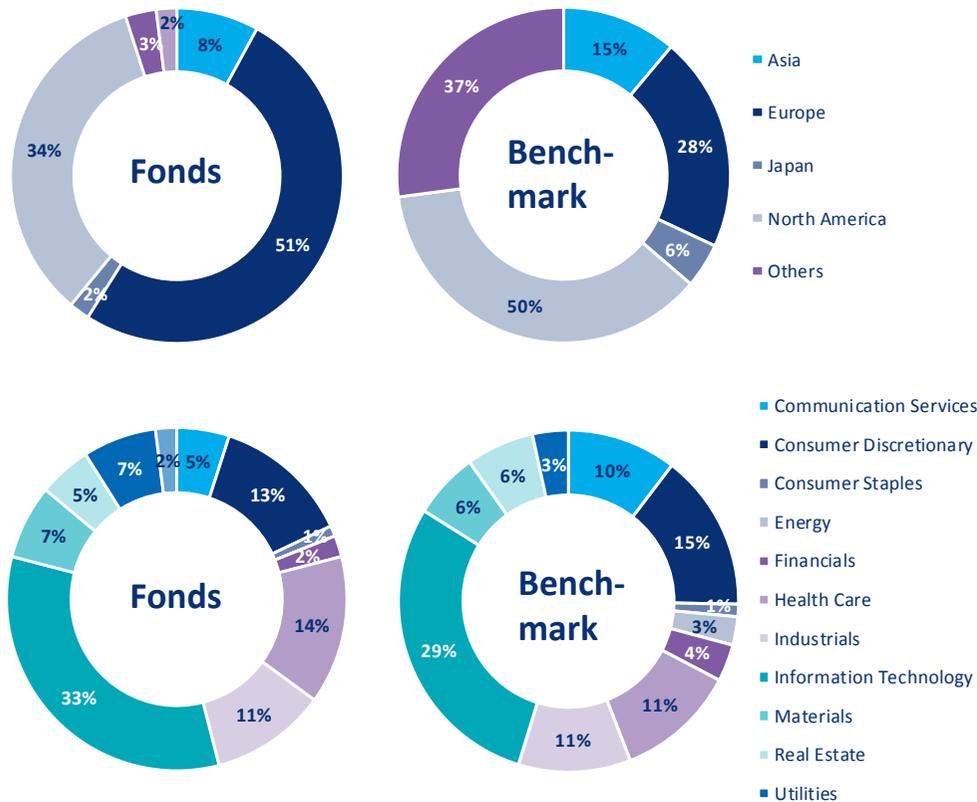
Portfoliokennzahlen (per 31.08.2020, brutto)

Performance YTD	10.17%
Performance seit Lancierung	6.80% p.a.
Equity Exposure	54%
Implizites Rating	BBB
AuM	EUR 701 Mio.

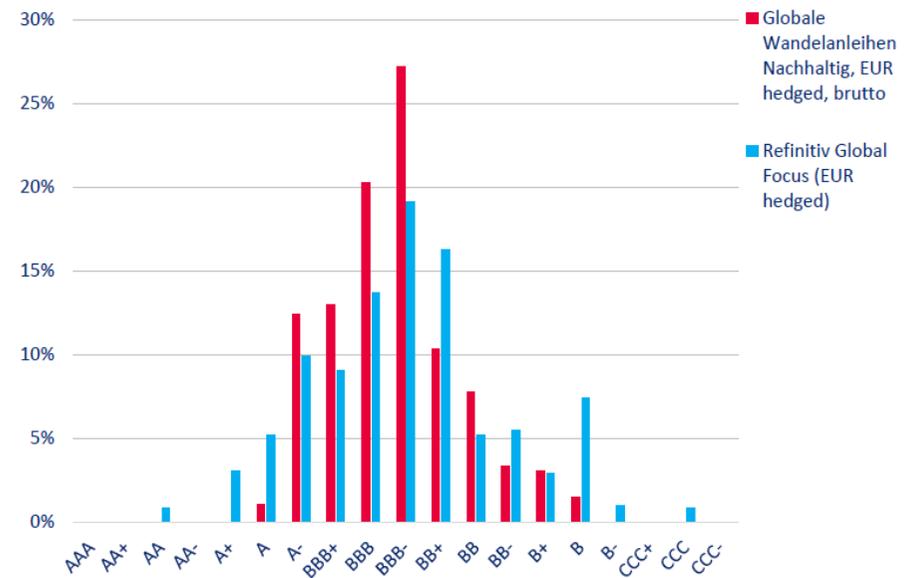
Kennzahlen – EUR	Strategy	Benchmark	Relative
Month to Date Return	2.42%	2.52%	-0.10%
Quarter to Date Return	5.38%	6.06%	-0.68%
Year to Date Return	10.17%	10.74%	-0.57%
Return 1 Year	13.58%	15.65%	-2.07%
Annualized Return 3 Years	7.09%	5.01%	2.09%
Volatility 3 Years	7.83%	9.16%	-1.33%
Sharpe Ratio 3 Years	0.95	0.58	0.37
Max Drawdown 3 Years	-14.12%	-15.79%	1.68%

Positionierung nach Regionen, Sektoren und Ratings

Der FISCH Convertible Global Sustainable Fund investiert weltweit in Wandelanleihen nachhaltiger Unternehmen mit den besten Chancen- und Risikoprofilen (70 - 90 Positionen).



Rating-Verteilung (Official/Implied Rating)



Investment Grade vs High Yield Verteilung	Strategie	Benchmark
Investment Grade	74.04%	60.87%
High Yield	25.96%	39.13%
Total	100%	100%

Quelle: Fisch Asset Management, August 2020

Fazit

Nachhaltige Wandelanleihen...

... langjährige Expertise von Fisch → Wandelanleihen sind in unserer DNA verankert – seit 25 Jahren!

... bewährt im anspruchsvollen Marktumfeld durch

- ... risikoadjustierte Returns und

- ... Drawdown- und Recovery-Verhalten

... Exklusiver Investmentansatz unter Berücksichtigung von

- ... ESG-Kriterien &

- ... CO₂-Fußabdruck

... «ausgezeichnet» mit nachhaltiger Rendite!

» *Anhang*

Kapitel 5

Investment Philosophie

Unser Ziel



- Outperformance über den Marktzyklus durch aktives Management
- Insbesondere in schwachen Marktphasen von der Schutzfunktion der Wandelanleihe profitieren

Unser Ansatz



- Long-Only
- Klassische Wandelanleihen (keine synthetischen Instrumente)
- Top-down- & Bottom-up-Research

Die Performance-Treiber



- Kreditqualität → Bonitätsanalyse
- Momentum → quantitative Trendanalyse
- Asymmetrie → Titelanalyse

Die Säulen des Erfolgs



- Teamansatz → konsistent mit klaren Verantwortungen
- Starke Marktpräsenz → Vorteile im Primär- und Sekundärmarkt

Ihre Anlagelösungen



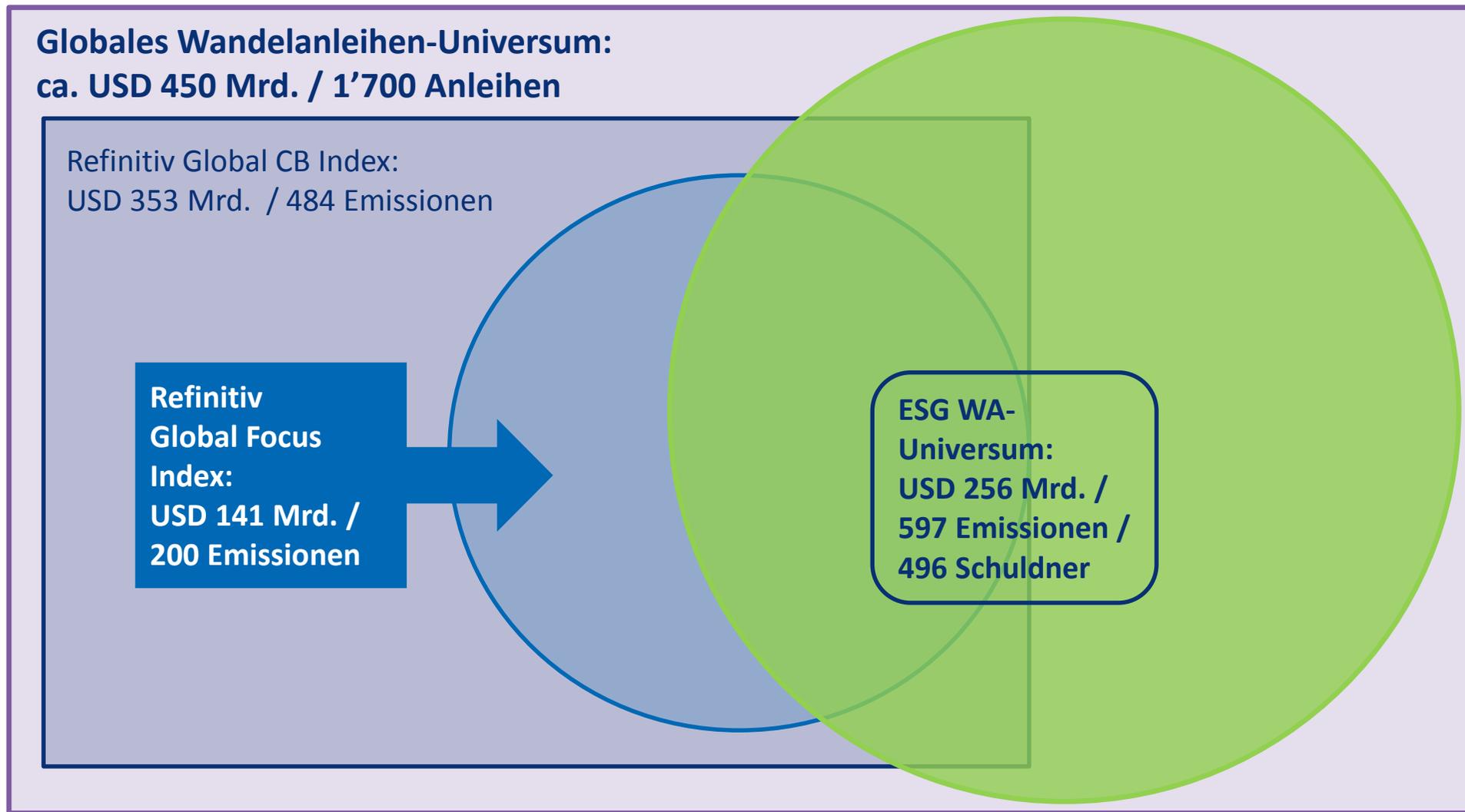
- Fisch WA Opportunistische, Defensive und Nachhaltige Strategien
→ Fokus auf asymmetrische Wandelanleihen

Nachhaltiges Investieren – Unterschiedliche Ansätze

Unser Fokus

Ausschlusskriterien	<ul style="list-style-type: none">• Berücksichtigung einfacher (z.B. Vermeidung von Streumunitionsherstellern) und normbasierter Ausschlusskriterien (z.B. Verstöße gegen Menschenrechtskonventionen)
Best-of-classes / Best-in-class	<ul style="list-style-type: none">• Selektion der nachhaltigsten Unternehmen des jeweiligen Wirtschaftssektors
Integration	<ul style="list-style-type: none">• Integration von ESG-Aspekten in die klassische Finanzanalyse
Engagement	<ul style="list-style-type: none">• Aktiver Dialog mit der Unternehmensführung, z.B. durch Stimmrechtsausübung und Aktionärszusammenschlüsse
Themenfonds	<ul style="list-style-type: none">• Selektion der besten Unternehmen mit Bezug zu einem spezifischen Nachhaltigkeitsthema
Normenbasiert	<ul style="list-style-type: none">• Selektion von Unternehmen / Staaten, die konform sind mit wichtigen internationalen Vertragswerken (z.B. ILO, Global Compact, Atomwaffensperrvertrag, Kyoto-Protokoll)
Ethikfonds	<ul style="list-style-type: none">• Selektion von Unternehmen, die nicht aus ethisch-moralischen Gründen ausgeschlossen sind (z.B. Glücksspiel, Verhütungsprodukte, Tabak, Pornographie, Alkohol)
Solidarität	<ul style="list-style-type: none">• Investitionen in Solidaritätsprojekte mit messbarer Wirkungserzielung
Mikrokredit	<ul style="list-style-type: none">• Finanzierung von Mikrokredit-Instituten

Nachhaltiges Wandelanleihen-Universum



Disclaimer (1/2)

Die vorliegende Präsentation dient lediglich zur Information und richtet sich ausschliesslich an professionelle Anleger. Nicht professionelle 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.

Bei der vorliegenden Präsentation handelt es sich um eine Marketingunterlage und nicht um eine Finanzanalyse. Sie ist nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt worden und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.

DIE HISTORISCHE PERFORMANCE IST KEINE GARANTIE FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG.

Die Präsentation kann Brutto- und Nettoperformancezahlen enthalten. Die Analysen zur Performance oder Teilen der Performance (z.B. Contribution/ Attribution) und zu andern Teilbereichen (Volatilität, Risikokennziffern etc.) werden auf der Basis der Bruttozahlen berechnet. Die Bruttozahlen sind ebenfalls heranzuziehen, wo die Managementleistung beurteilt wird oder für Strategie-Benchmark Vergleiche. Nettozahlen dienen zur Darstellung eines Fonds nach Kosten. Investitionen in Finanzprodukte sind mit Risiken verbunden. Potenziell droht ein Verlust des gesamten investierten Kapitals. Performancedaten lassen die bei der Ausgabe oder Rücknahme allfällig erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Brutto Performancezahlen lassen zudem die dem Fonds belasteten Kosten unberücksichtigt. 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.

Die Anlagefonds können in komplexe Finanzinstrumente wie Wandelanleihen, nachrangige Schuldtitel, Dauerschuldverschreibungen und variabel verzinsliche Anleihen investieren. Bezüglich der individuellen Risiken einer Anlage sei auf die jeweils gültigen Fondsunterlagen verwiesen.

Fund Metrics und Ratings ("Information") von MSCI ESG Research LLC ("MSCI ESG") sind Daten zum Umwelt-, Sozial- und Führungsverhalten von Unternehmen, die weltweit an über 31,000 Multi-Asset Anlagefonds und ETF's abgegeben werden. MSCI ESG ist ein registrierter Investment Adviser unter dem US-Investment Adviser Act von 1940. Die Unterlagen von MSCI ESG sind nicht bei der US SEC oder einer anderen Aufsichtsbehörde eingereicht worden und haben keine Genehmigung einer Aufsichtsbehörde erhalten. Die Informationen stellen keine Offerte zum Kauf oder Verkauf, kein Angebot oder Empfehlung von Wertschriften, Finanzinstrumenten oder von Handelsstrategien dar und dürfen nicht als Hinweis oder Garantie auf zukünftige Erträge, Analysen, Vorhersagen oder Prognose aufgefasst werden. Keine der Informationen dient dazu zu bestimmen, welches Finanzinstrument zu kaufen oder zu verkaufen oder wann zu kaufen oder zu verkaufen ist. Die Information wird auf der Grundlage „as is“ zur Verfügung gestellt und der Leser der Information trägt das volle Risiko eines möglichen Gebrauchs dieser Information. Die englische Version dieses Disclaimers geht vor.

Disclaimer (2/2)

Der FISCH Convertible Global Sustainable Fonds erhält das FNG-Siegel für nachhaltige Investmentfonds.

Das Österreichische Umweltzeichen wurde vom Bundesministerium für Nachhaltigkeit und Tourismus (BMNT) für den FISCH Convertible Global Sustainable Fonds verliehen, weil bei der Auswahl von Anleihen neben wirtschaftlichen auch ökologische und soziale Kriterien beachtet werden. Das Umweltzeichen gewährleistet, dass diese Kriterien und deren Umsetzung geeignet sind, entsprechende Anleihen auszuwählen. Dies wurde von unabhängiger Seite geprüft. Die Auszeichnung mit dem Umweltzeichen stellt keine ökonomische Bewertung dar und lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung des Finanzprodukts zu.

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, Fondsvertrags, KIIDs etc.) erfolgen. 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., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, 8027 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 kostenlos erhältlich. 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 professionellen 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 professionelle) 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.