

# I—CV

Independent Credit View AG

*the view behind the rating*

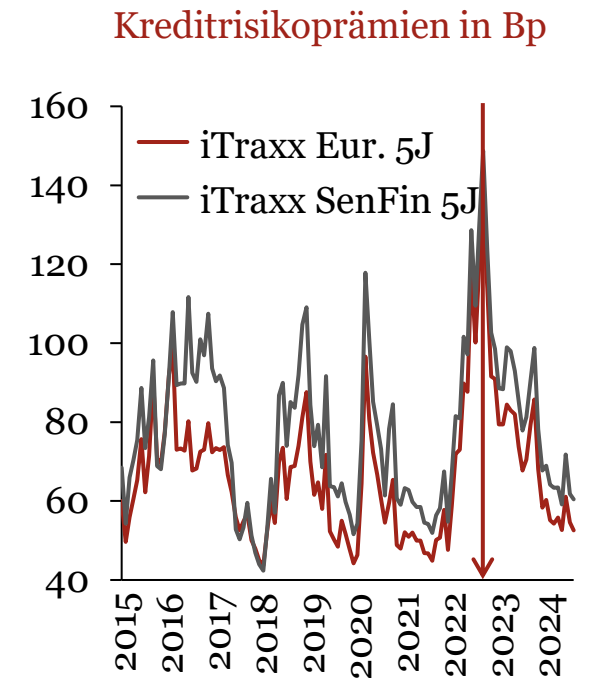
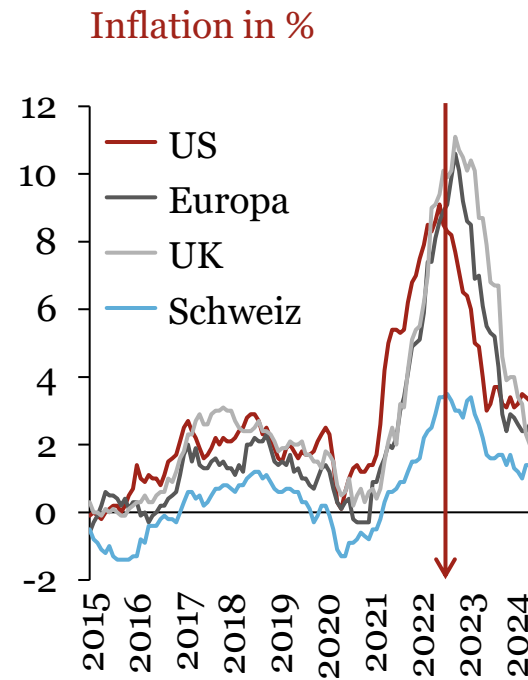
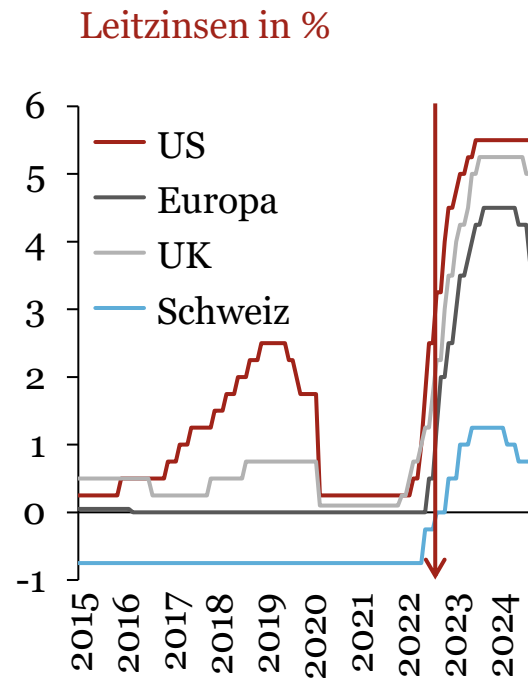
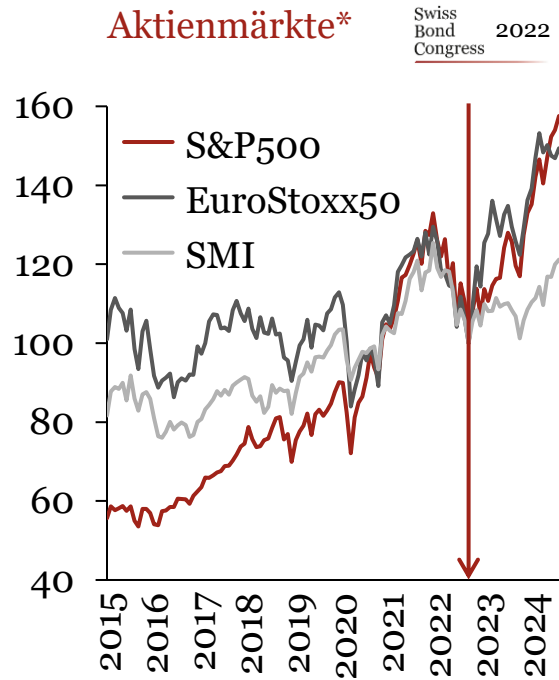
**FISCH**» *Asset Management* 30 Jahre

11th Swiss Bond Congress

September 2024  
Christian Fischer



## Ausgangslage



# Führender Anbieter von Fixed-Income Anlagelösungen



Wir schaffen Mehrwert für langfristige Anleger mit aktivem Management

## Unabhängig

### Schweizer Asset Manager

EUR **5.5** Mrd. AuM

3.2 Mrd. Unternehmensanleihen  
1.9 Mrd. Wandelanleihen  
0.4 Mrd. Multi Asset Solutions

## Spezialisiert

### Fixed-Income Investment Boutique

**20** Anlageexperten

Aktives Management von Wandel-, und  
Unternehmensanleihen sowie Multi  
Asset Solutions

## Unternehmerisch

### Qualität und Kundennähe seit 1994

**100%** im Privatbesitz

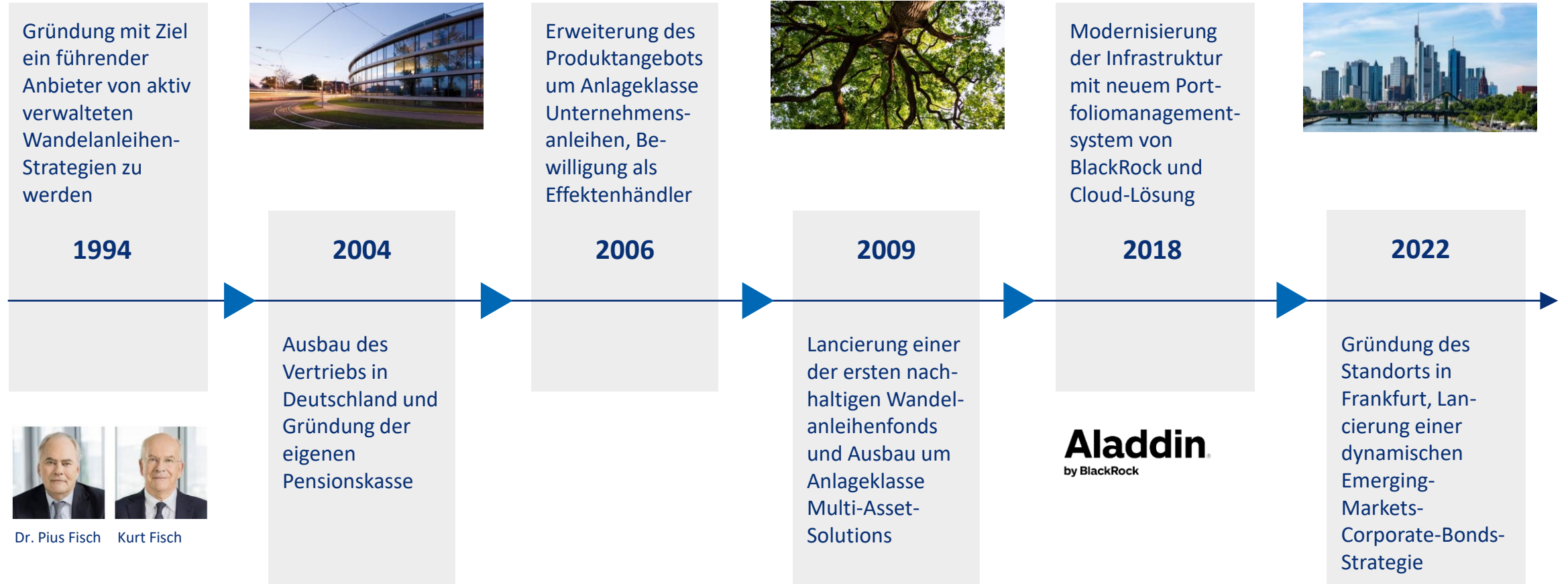
Das Unternehmen beschäftigt 70  
Mitarbeitende und gehört den Gründern,  
Mitarbeitenden und Ehemaligen.



# 30 Jahre erfolgreich am Markt



## Meilensteine in der Entwicklung unserer Unternehmensgeschichte



# Strategie- und Fondslösungen

## Umfassendes Produkteangebot



### Aktiv verwaltete Anlagestrategien (UCITS-Fonds & Mandate)

Wandelanleihen		Unternehmensanleihen		Multi-Asset Solutions	
	<b>1'849 Mio.</b>		<b>3'229 Mio.</b>		<b>446 Mio.</b>
<b>Global</b>		<b>Developed Markets</b>		<b>Fixed Income</b>	
<b>Global Investment Grade</b>	<b>850 Mio.</b>	<b>Global Corporates</b>	<b>797 Mio.</b>	FISCH Convex Multi Credit	326 Mio.
FISCH Global Convertible Global Defensive	781 Mio.	FISCH Bond Global Corporates	649 Mio.		
FISCH Global Convertible Global IG	69 Mio.	FISCH Bond Global IG Corporates	148 Mio.	<b>Multi Asset</b>	<b>120 Mio.</b>
				FISCH Convex Multi Asset	120 Mio.
<b>Global</b>	<b>780 Mio.</b>	<b>Global High Yield</b>	<b>939 Mio.</b>		
FISCH Convertible Global Opportunistic	604 Mio.	FISCH Bond Global High Yield	939 Mio.		
FISCH Convertible Global Dynamic	176 Mio.				
<b>Nachhaltig</b>		<b>Emerging Markets</b>			
<b>Global Nachhaltig</b>	<b>219 Mio.</b>	<b>Emerging Markets</b>	<b>1'151 Mio.</b>		
FISCH Convertible Global Sustainable	219 Mio.	FISCH Bond EM Corporates Defensive	828 Mio.		
		FISCH Bond EM Corporates Opportunistic	282 Mio.		
		FISCH Bond EM Corporates Dynamic	41 Mio.		
		<b>CHF</b>			
		<b>CHF Investment Grade</b>	<b>343 Mio.</b>		
		FISCH Bond CHF	343 Mio.		



## Unternehmensprofil



### Unabhängigkeit

- Einziges Kreditresearch-Unternehmen im deutschsprachigen Raum, welches sich strikt dem «investor-pay» Modell verpflichtet hat
- Einstufungen und Empfehlungen erfolgen ohne jegliche Interessenskonflikte und Restriktionen
- I-CV ist zu 100% im Besitz der Mitarbeiter



### the view behind the rating

- I-CV publiziert keine schwerfälligen Berichte, sondern liefert pointierte Analysen zu wichtigen Ereignissen und Trends, welche für die zukünftige Ratingentwicklung einer Unternehmung relevant sind



### Qualität & Kompetenz

- Bonitätsrisiken werden konsequent und fortlaufend überwacht. Kunden werden proaktiv und zeitnah informiert
- Direkter, unkomplizierter Zugriff auf Research sowie auf grösstes und erfahrenstes Team im deutschsprachigen Europa mit exklusivem Fokus auf Kreditanalyse

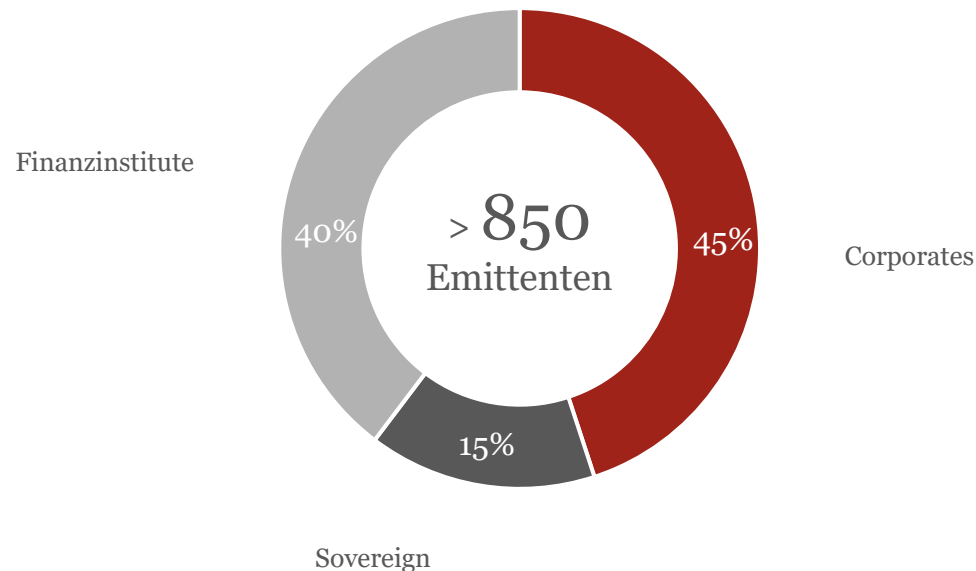


### Sparring Partner

- I-CV agiert als Teil des Teams und unterstützt Risiko- und Portfoliomanager bei Anlageentscheiden
- Ziel ist es, professionelle, langfristige Partnerschaften und einem regen Wissenstransfer mit unseren Kunden zu pflegen

## Kundengesteuertes Researchuniversum

Aktuell deckt I-CV über 850 Emittenten ab



- Das I-CV Universum ist getrieben durch die Portfoliositionen und die Anlagepräferenzen der Kunden
- Das aktive Universum der I-CV beinhaltet sämtliche Emittenten am Schweizer Kapitalmarkt (SBI AAA-BBB), die meistgehandelten Emittenten an den Europäischen Märkten und den USA, wie auch weniger bekannte Emittenten von Schuldscheindarlehen
- Zusätzlich deckt I-CV ausgewählte High Yield Schuldner sowie Infrastruktur- und Immobilienprojekte ab



## Hauptveranstaltung

- 08:15 **Türöffnung**
- 08:30 **Begrüssung und Vorstellung**  
Independent Credit View  
Christian Fischer, CEO & Senior Partner
- 08:40 **the view behind the rating**  
**I—CV - Standortbestimmung Kreditmärkte; Aktuelles Umfeld für Länder, Unternehmen, Banken**  
René Hermann, COO & Senior Partner (Länder) / Andrea Giuseppe Frey, Senior Credit Analyst (Unternehmen) / Guido Versondert, Senior Credit Analyst (Banken)
- 09:15 **Stadler Rail**  
Raphael Widmer, Group CFO
- 09:50 *Kaffeepause*
- 10:10 **Keynote: Europa - Schulden ohne Sühne?**  
Prof. Dr. Jürgen Stark
- 10:55 **Podiumsdiskussion: Zinsumfeld & Verschuldung: Auf was müssen sich Kreditinvestoren vorbereiten?**  
Moderation: Mark Dittli  
Teilnehmer: Matthias Geissbühler (CIO Raiffeisen Schweiz), Prof. Dr. Jürgen Stark, Beat Thoma (CIO Fisch Asset Management), Michael Best (Berlin Global Advisors)
- 12:00 *Mittagspause / Stehlunch*

## Workshops

- 09:15 **I—CV - Praxisnahe Lösungen für ein ESG Reporting**  
Marc Meili, Senior Credit Analyst & Partner
- 09:50 *Kaffeepause*
- 10:10 **I—CV - Sector 1:1s with I-CV Analysts**
- 12:00 *Mittagspause / Stehlunch*



# SBC Programm Nachmittag

## Programm

### Hauptveranstaltung

- 13:15 **Swissness reloaded: Extra-Rendite mit CHF-Obligationen**  
Fisch Asset Management  
Thomas Fischli-Rutz, Portfolio Manager
- 13:50 **Deutsche Pfandbriefbank**  
Götz Michl, Head of Funding & Debt Investor Relations
- 14:25 **the view behind the rating**  
**I—CV - Immobilienmarkt und Banken: Unheilvolle Korrelation?**  
Michael Dawson Kropf, Senior Credit Analyst / Marc Meili, Senior Credit Analyst & Partner
- 15:00 *Kaffeepause*
- 15:20 **the view behind the rating**  
**I—CV - Kreditrisikoprämien ohne Sicherheitsmarge – Sind Investoren bei Unternehmensanleihen zu sorglos?**  
Fabian Keller, Head of Research & Senior Partner
- 15:55 **Impuls Note Geopolitik: Wie begegnen wir der neuen Weltordnung?**  
Michael Best, Partner Berlin Global Advisors
- 16:05 **Podiumsdiskussion: Geopolitik als grösstes Tail-Risiko für die Bondmärkte?**  
Moderation: Mark Dittli  
Teilnehmer: Michael Best (Berlin Global Advisors), Beat Thoma (CIO Fisch Asset Management), Guido Versoedert (Senior Credit Analyst I-CV), Thomas Fischer (CIO Berner Kantonalbank)
- 16:45 **Abschluss / Wrap-up / Apéro**  
Independent Credit View  
Christian Fischer, CEO & Senior Partner

### Workshops

- 13:15 **I—CV - Sector 1:1s with I-CV Analysts**
- 13:50 **Meet the PM**  
Fisch Asset Management
- 14:25 **1:1s Deutsche Pfandbriefbank**
- 15:00 *Kaffeepause*
- 15:20 **I—CV - Müssen öffentlich-rechtliche Schuldner neu beurteilt werden?** Fallbeispiele anhand der Schweizer Spitallandschaft  
Kurt Hess, Senior Credit Analyst & Partner,  
Alex Becker, Junior Credit Analyst
- 15:55 **I—CV - Roundtable GZO**

