

# FISHER INVESTMENTS EUROPE™

## Fisher Investments Europe Limited (FIE)<sup>1</sup>

**Adresse:** 6-10 Whitfield Street, 2nd Floor  
UK – London, W1T 2RE

**Tel.:** +44 207 299 6800  
**Fax:** +44 207 900 1698

**Website:** institutional.fisherinvestments.com

**Teamgröße:** 73<sup>2</sup> Mitarbeiter (institutioneller Bereich, deutschsprachiger Markt)

## Ansprechpartner für das institutionelle Geschäft:

**Ben Hetzler**  
FIE Institutional Director, Senior Relationship Manager  
+44 787 639 9547  
b.hetzler@fisherinvestments.co.uk

**Ulsbold Harper**  
FIE Associate Institutional Director  
+44 207 299 6712  
u.harper@fisherinvestments.co.uk  
fisherinstitutional@fi.com

### Unternehmensüberblick/Kurzbeschreibung:

Fisher Investments (FI) wurde 1979 durch Ken Fisher als Einzelunternehmen gegründet und bietet eine breite Palette an aktiven globalen Aktienstrategien, Emerging Markets-Aktienstrategien, US-Aktienstrategien und globalen Nicht-US-Aktienstrategien an. Seit der Gründung hat die Firma elementare Beiträge in verschiedenen Bereichen des Investment Managements durch ihre Kapitalmarkt-Methoden geleistet. Über die gesamte Historie von FI wurde das Research der Firma in verschiedenen Finanz- und Portfoliojournalen veröffentlicht, wie The Financial Analysts Journal und The Journal of Portfolio Management. Ergänzend dazu schreibt Ken Fisher regelmäßig Kolumnen für USA Today, die Financial Times (UK) und Focus Money.

Fisher Investments Europe (FIE) wurde im Jahr 2000 als Tochtergesellschaft von Fisher Investments (FI) gegründet. Per 30. September 2018 managegte FI über 88 Mrd. Euro. FI und seine Tochtergesellschaften bestehen aus vier Geschäftseinheiten: Fisher Investments Institutional Group, Fisher Investments US Private Client Group, Fisher Investments International Private Client Group und Fisher Investments 401(k) Solutions Group. In Ergänzung zu FIE besitzt FI weitere 100%-Töchter in Australien, Japan und Deutschland (Grüner Fisher Investments) – sowie eine Zweigniederlassung in Dubai.

### Im deutschsprachigen Markt aktiv seit: 2010

### Mitgliedschaften in Verbänden:

BVI  BAI  EFAMA

### Assets under Management in Zahlen (in Mio. Euro):

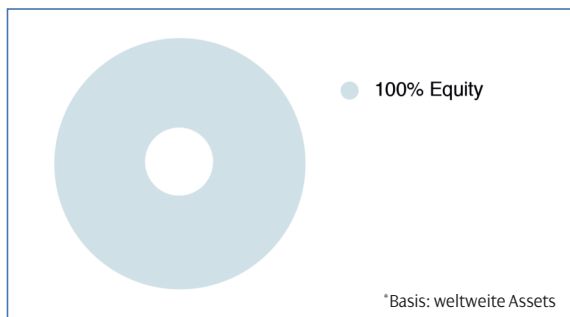
**88.921** AuM weltweit<sup>3</sup>  
**10.545** AuM europäische Kunden<sup>4</sup>  
**830** AuM deutsche Kunden<sup>5</sup>  
**830** AuM institutionelle Kunden Deutschland<sup>5</sup>  
**3.151** AuM „Third Party Business“<sup>6</sup>

(Daten zum 30. September 2018)

### Angebotene Investmentvehikel:

- Spezialfonds/Segmentfonds
- Publikumsfonds (OGAW/UCITS)
- Strukturen/Zertifikate
- Closed-End-Funds
- Andere: Segregated Accounts

### Assets under Management nach Assetklassen\* (in %)<sup>7</sup>:



### Services:

- Advisory/Sub-Advisory

Bemerkung: Fisher Investments Europe Limited (FIE) überträgt das Portfolio Management an die Muttergesellschaft Fisher Investments (FI).

- Master-KAG/KVG

Bemerkung: Weder FIE noch FI bieten eine Master-KAG/KVG-Struktur an. Per 30. September 2018 managen wir jedoch über 750 Mio. Euro<sup>8</sup> für institutionelle Investoren, die in eine Master-KVG-Struktur eingebunden sind.

- Depotbank Operations
- Asset Allocation (SAA/TAA/GTAA)
- Research

Bemerkung: Weder FIE noch FI bieten Research als eigenständige Dienstleistung an. Dennoch werden rund 85% des Researchs von FI intern durchgeführt und steht unseren Kunden zur Verfügung.

- KAG/KVG
- Liability Management
- Risk Management

Bemerkung: Weder FIE noch FI bieten Risk Management als eigenständigen Service an. Innerhalb des Portfolio Managements für Kunden ist Risk Management allerdings integraler Bestandteil bei FI.

### Performancemessung/-verifizierung:

- Intern  Extern: GIPS

Bemerkung: Die Fisher Investments Institutional Group (FIIG) beansprucht Compliance in Übereinstimmung mit den Global Investment Performance Standards (GIPS®) und hat einen entsprechenden Report vorbereitet und vorgelegt. Die Firma wurde hierzu von unabhängiger Seite in dem Zeitraum 1. Januar 1990 bis 31. Dezember 2017 geprüft. Die Überprüfung beschäftigt sich dabei damit, ob (1) die Firma die Anforderungen an den Composite Aufbau gemäß GIPS Anforderungen auf unternehmensweiter Basis einhält und (2) die Regeln und Abläufe der Firma dazu geeignet sind, Performance in Übereinstimmung mit den GIPS Standards darzulegen.

## Angebotene Assetklassen:

## 1. Equity

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	US	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere: Global ex-US developed
Aktiv / Passiv (auch ETFs)		X/-	X/-	-/-	X/-	-/-	X/-	X/-	X/-
Quantitativ/Qualitativ		X/X	-/X	-/-	X/X	-/-	-/X	X/-	X/X
Small Cap Large Cap		X/X	-/X	-/-	X/X	-/-	-/X	X/X	X/X
Growth/ Value		-/-	-/-	-/-	-/X	-/-	-/-	-/-	X/-
Bottom-up/ Top-down		-/X	-/X	-/-	X/X	-/-	-/X	-/X	-/X
Long-only/Long-short (z.B. 130/30)		X/X	X/-	-/-	X/-	-/-	X/-	X/-	X/-
Absolute/ Relative Return		-/X	-/X	-/-	-/X	-/-	-/X	-/X	-/X
High Income bzw. Dividend / Low Volatility		-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
SRI		X	-	-	X	-	-	X	-

## Erläuterungen zu den angegebenen Produkten:

Fisher Investments Europe (FIE) überträgt das Portfolio Management an die Muttergesellschaft Fisher Investments (FI). FIE und FI zählen derzeit verschiedene institutionelle Anleger wie Corporates, öffentliche sowie gemeinschaftliche Pensionspläne mehrerer Arbeitgeber, Stiftungen, Regierungen und Staatsfonds in Europa, Kanada, Asien, dem Mittleren Osten und den USA zum Kundenkreis. FIE bietet eine große Bandbreite an US, non-US, Globalen und Emerging Markets Investmentstrategien an, denen verschiedene, durch Fisher Investments (FI) gemanagte Style-Orientierungen bzw. Market-Cap-Einordnungen zugrunde liegen. Stabilität und Erfahrung sind die Markenzeichen des Investmentteams von FI. Unsere Portfoliomanager, unser Ausschuss für die Investmentpolitik (Investment Policy Committee, IPC), verfügen durchschnittlich über 28 Jahre Investmenterfahrung. Zwei Mitglieder des IPC arbeiten bereits seit über 35 Jahren gemeinsam im Unternehmen.

Die Portfoliomanager nutzen dabei unsere globale Researchplattform, die es uns ermöglicht, vielversprechende Kombinationen von Assetklassen zu identifizieren und gleichzeitig ein optimales Exposure zu übergreifenden Portfoliothemen aufrecht zu erhalten. Unsere makroökonomischen Einblicke erlauben uns eine fokussierte und doch vielschichtige Perspektive, die uns hilft, Opportunitäten in den globalen Aktienmärkten zu finden. Der Top-down Investmentprozess von FI erlaubt es dem IPC, Schwerpunkte in Portfolios opportunistisch auf Länder, Sektoren und Einzelwerte zu setzen, die durch globale Wirtschaftstrends begünstigt werden und in verschiedensten Szenarien eine Outperformance liefern können.

## Erläuterungen zu Research/Investmentprozess:

Unsere Investmentphilosophie basiert zunächst auf dem tiefen Glauben an den Kapitalismus und entsprechend daran, wie freie Märkte, mit der Funktion aus Angebot und Nachfrage als einzigem preisbestimmendem Faktor, funktionieren. Entsprechend glauben wir fest daran, dass Kapitalmärkte alle breit verfügbaren Marktinformationen hocheffizient berücksichtigen. Folgerichtig sehen wir klar die Notwendigkeit, zur Erzielung von Alpha durch ein aktives Management entweder weitere Informationen, die vom Markt so nicht genutzt werden, oder Informationen anders als andere Marktteilnehmer, aber dennoch korrekt, zu interpretieren. Wir verwenden hierzu proprietär entwickelte Methoden, um derartige Kapitalmarktinformationen zu extrahieren und zu interpretieren. Diese Kapitalmarkt-Methoden werden unter Zuhilfenahme von Finanztheorie, -historie und empirischen Grundlagen entwickelt.

Wir haben unsere Research-Analysten in drei Gruppen bzw. Teams geteilt: Kapitalmärkte, Kapitalmarktinnovationen und Wertpapiere. Die Researchanalysten erarbeiten dabei Makro-, Kapitalmarkt- und Wertpapierresearch. Sie sind dafür verantwortlich, das wirtschaftliche und politische Umfeld sowie weitere Stimmungstreiber zu analysieren, und unterstützen damit unseren Top-down-Investmentprozess durch die Zulieferung an das IPC auf täglicher Basis bzw. bei Änderungen der Determinanten.

## Welche Projekte stehen 2019 im Vordergrund:

Über das nächste Jahr planen wir für unsere Kunden neue Investmentstrategien, die genau ihren Bedürfnissen entsprechen und die neuesten Trends der

Industrie berücksichtigen. Wir sind ferner fortlaufend dabei, neue institutionelle Investmentstrategien zu erarbeiten, die auf unserer langjährig erprobten Researchplattform und bestehenden Aktienstrategien basieren. Ferner werden wir auch nach fast 40 Jahren Investmenterfahrung nicht müde, unseren derzeitigen Investmentprozess weiter zu verbessern, um immer wieder neue Wege für unsere Kunden zu finden, ihre Investmentziele zu erreichen. Mit dem weiteren Wachstum unseres Unternehmens hören wir nicht auf, in die Verbesserung unserer Prozesse und die Stärkung der Services für unsere Kunden zu investieren.

## DISCLAIMER:

<sup>1</sup> Fisher Investments Europe Limited (FIE), authorised and regulated by the Financial Conduct Authority (FCA), is wholly owned by Fisher Asset Management, LLC, trading as Fisher Investments (FI). FI is an investment adviser registered with the US Securities and Exchange Commission (SEC). As of 30 September 2018, FI managed assets valued over €88 billion. FI and its subsidiaries consist of four business units – Fisher Investments Institutional Group (FIIG), Fisher Investments US Private Client Group, Fisher Investments International Private Client Group, and Fisher Investments 401(k) Solutions Group. FIIG services significantly all of FI's institutional accounts. Fisher Investments US Private Client Group and Fisher Investments International Private Client Group manage and serve a variety of equity, fixed income, and balanced assets for a substantial majority of the firm's private client accounts. 401(k) Solutions provides investment-related fiduciary and plan consulting services to employer sponsored retirement plans in the United States with less than \$20 million USD in assets. The Investment Policy Committee (IPC) is responsible for all investment decisions for the firm's strategies.

Unless otherwise specified, references to investment professionals, operations personnel, and middle and back office personnel are references to FI employees. "We", "our," "us" and "the firm" generally refer to the combined capabilities of FIE and FI.

<sup>2</sup> We consider the relevant team to be our firm's investment professional team. The investment professional team is comprised of the IPC, Research Analysts, Traders, Portfolio Implementation Analysts, Portfolio Specialists, and Portfolio Analytics & Reporting Analysts. Investment professionals are generalists and devote their efforts to all of FIIG's strategies. Some investment professionals also devote their efforts to other business units' strategies. The number provided is as of 30 September 2018.

<sup>3</sup> Assets shown include all assets managed by Fisher Investments (FI) and sub-managed for its wholly-owned subsidiaries as of 30 September 2018. Fisher Investments and its subsidiaries consist of four business units – Fisher Investments Institutional Group, Fisher Investments Private Client Group, Fisher Investments International Group, and Fisher Investments 401(k) Solutions Group. Assets are calculated in Euro million by aggregating assets in USD million and multiplying by the currency exchange rate for Euro as of 30 September 2018. The exchange rate was provided by FactSet.

<sup>4</sup> Assets shown represent assets managed for European institutional investors only. Assets as of 30 September 2018 are preliminary and subject to final reconciliation of accounts. Assets are calculated in Euro million by aggregating assets in USD million and multiplying by the currency exchange rate for Euro as of 30 September 2018. The exchange rate was provided by FactSet.

<sup>5</sup> Assets shown represent assets managed for German institutional investors only. Assets as of 30 September 2018 are preliminary and subject to final reconciliation of accounts. Assets are calculated in Euro million by aggregating assets in USD million and multiplying by the currency exchange rate for Euro as of 30 September 2018. The exchange rate was provided by FactSet.

<sup>6</sup> Includes assets where Fisher Investments acts as a fund sub-advisor. Assets are calculated in Euro million by aggregating assets in USD million and multiplying by the currency exchange rate for Euro as of 30 September 2018. The exchange rate was provided by FactSet.

<sup>7</sup> Assets under management, split by asset class, are as of 30 September 2018. Assets as of 30 September 2018 are preliminary and subject to final reconciliation of accounts. Includes only institutional accounts. FI is a long-only equity manager and does not strategically use cash. Our institutional strategies are designed to be fully invested. Generally, the cash holdings in our institutional portfolios range from 0% to 3%.

<sup>8</sup> Assets as of 30 September 2018 are preliminary and subject to reconciliation of accounts. Assets are calculated in Euro million by aggregating assets in USD million and multiplying by the currency exchange rate for Euro as of 30 September 2018. The exchange rate was provided by FactSet.