

FISHER INVESTMENTS®

Fisher Investments Europe Limited (FIE)¹

Adresse: Level 18, One Canada Square
UK – London, E14 5AX

Tel.: +44 207 299 6848

Website: institutional.fisherinvestments.com/en-gb

Teamgröße: 116² Mitarbeitende (institutioneller Bereich)

Ansprechpartner für das institutionelle Geschäft:

Benjamin Hetzler
FIE Institutional Director, Portfolio Specialist
+353 148 46 552
b.hetzler@fisherinvestments.ie

+44 787 639 9547
b.hetzler@fisherinvestments.co.uk

Unternehmensüberblick/Kurzbeschreibung:

Fisher Investments (FI) wurde 1979 durch Ken Fisher als Einzelunternehmen gegründet. Fisher Investments Europe (FIE) und FI zählen derzeit verschiedene institutionelle Anleger wie Corporates, öffentliche sowie gemeinschaftliche Pensionspläne mehrerer Arbeitgeber, Stiftungen, Regierungen und Staatsfonds weltweit zum Kundenkreis. Stabilität und Erfahrung sind Markenzeichen des Anlageteams von FI, des Investment Policy Committee (IPC), die gemeinsam alle Strategien von FI verwalten. Die Mitglieder des IPC verfügen durchschnittlich über 33 Jahre Branchenerfahrung. Zwei Mitglieder (Ken Fisher und Jeffery Silk) arbeiten sogar bereits seit 41 Jahren gemeinsam im Unternehmen³. Seit der Gründung hat FI elementare Beiträge in verschiedenen Bereichen des Investment Managements durch die Entwicklung neuer Kapitalmarkt-Ansätze geleistet.

FIE wurde im Jahr 2000 als Tochtergesellschaft von FI gegründet. Zum 31. Dezember 2023 verwaltet FI über 214 Mrd. Euro, wovon über 7 Mrd. Euro von unserer 100%igen Tochtergesellschaft in Deutschland, Grüner Fisher Investments GmbH (GFI), gemanagt werden⁴. FI und seine Tochtergesellschaften bestehen aus vier Geschäftseinheiten: Fisher Investments Institutional Group, Fisher Investments US Private Client Group, Fisher Investments Private Client Group International und Fisher Investments 401(k) Solutions Group. Neben FIE und GFI hat FI auch 100%ige Tochtergesellschaften in Australien, Japan, Deutschland, Irland, Luxemburg, Costa Rica und eine Zweigniederlassung im Dubai International Financial Centre.

Im deutschsprachigen Markt aktiv seit: 2010

Mitgliedschaften in Verbänden:

BVI BAI EFAMA

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

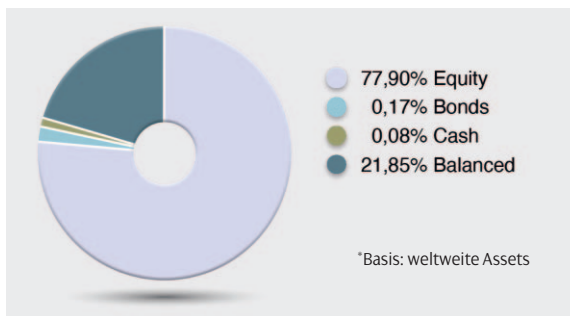
214.269 AuM weltweit⁴
31.958 AuM europäische Kunden⁴
9.150 AuM deutsche Kunden⁴
1.267 AuM institutionelle Kunden Deutschland⁴

(Daten zum 31. Dezember 2023)

Angebotene Investmentvehikel:

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

Assets under Management nach Assetklassen* (in %):



Services:

- Advisory/Sub-Advisory

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

- Master-KVG/KVG

Bemerkung: FI verfügt über eine breite Erfahrung in der Zusammenarbeit mit KVGs und per 31. Dezember 2023 managten wir Assets von über 1.064,84 Mio. Euro für institutionelle Kunden, die in eine Master-KVG-Struktur eingebunden sind. FI selbst bietet keinen KVG-Service an.

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

Bemerkung: Rund 85% des Researchs werden von FI intern durchgeführt und stehen unseren Kunden zur Verfügung.

- Overlay Management
- Liability Management
- Risk Management

Bemerkung: FI führt das Risikomanagement im Portfolio als integralen Bestandteil der Top-Down- und Bottom-Up-Ansätze des Anlageprozesses durch.

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 2022 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	U.S.	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere: Global ex-US Frontier Markets Africa
Aktiv / Passiv (auch ETFs)		X/-	X/-	-/-	X/-	-/-	X/-	X/-	X/-
Quantitativ/Qualitativ		X/X	-/X	-/-	X/X	-/-	-/X	X/-	X ⁵ /X
Small Cap Large Cap		X/X	-/X	-/-	X/X	-/-	-/X	X/X	X ⁵ /X
Growth/Value		-/-	-/-	-/-	-/X	-/-	-/-	-/-	X ⁵ /-
Absolute / Relative Return		-/X	-/X	-/-	-/X	-/-	-/X	-/X	-/X
Factor Investing		-	-	-	-	-	-	-	-
ESG-Ansatz / Impact Investing		X/X	-/-	-/-	X/X	-/-	X/-	X/X	X/-

2. Bonds

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	U.S.	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere
Staatsanleihen		-	-	-	-	-	-	X	-
Corporate Bonds		X	-	-	X	-	-	-	-
High Yield		X	-	-	X	-	-	-	-
Convertible Bonds		-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Strategien		-	-	-	-	-	-	-	-
Inflation Linked Strategien		-	-	-	-	-	-	-	-
Geldmarktstrategien		-	-	-	-	-	-	-	-
ESG-Ansatz bzw. Impact Investing		-	-	-	X	-	-	-	-
Andere: ABS/MBS		-	-	-	X	-	-	-	-

3. Alternative Investmentlösungen

FI bietet alternative Anlagelösungen an, darunter eine Reihe von Long/Short Equity-Strategien sowie Multi-Asset-Portfolios, die aus Aktien-, Anleihen- und Cashanteilen bestehen.

Erläuterung zu den angegebenen Produkten bzw. Strategien:

FI und FIE bieten eine große Bandbreite an US, Globalen und Emerging Markets Aktien-Investmentstrategien an, denen verschiedene Style-Orientierungen bzw. Marketcap-Einordnungen zu Grunde liegen. Unsere Investmentstrategien basieren auf dem festen Glauben an den Kapitalismus und entsprechend darauf, wie freie Märkte, mit der Funktion von Angebot und Nachfrage als einzigem preisbestimmenden Faktor, funktionieren. Gleichzeitig sind wir überzeugt, dass Kapitalmärkte alle breit verfügbaren Marktinformationen hocheffizient berücksichtigen. Unsere makroökonomischen Einblicke erlauben uns eine fokussierte und doch vielschichtige Perspektive zu entwickeln, 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 (falls anwendbar), Sektoren und Einzelwerte zu setzen, die in unterschiedlichen Szenarien eine Outperformance liefern können. Viele FI-Strategien können – je nach Länder- und Sektorengewichtung – eine leichte Neigung zu Value oder Growth besitzen. Über einen Marktzyklus erwarten wir (FI) bei unseren globalen Portfolios rund 2/3 unseres Alphas durch Top-down-Entscheidungen und 1/3 des Alphas durch Bottom-up Stock-Picking zu erzielen (Das Alpha in US-Portfolios wird zu gleichen Teilen aus Top-down- und Bottom-up-Entscheidungen generiert).

Erläuterungen zu Research/Investmentprozess:

FI wendet einen kombinierten Top-down- und Bottom-up-Investmentprozess. Wir glauben, dass dieser Ansatz die besten Voraussetzungen schafft, die Benchmark in unterschiedlichen Marktszenarien zu übertreffen, da Fehlallokationen im Sinne von unbeabsichtigtem Portfolio-Exposure – wie durch ausschließliche Nutzung einer Bottom-up-Auswahl von Einzeltiteln – vermieden werden können. FI strebt an, die Länder und Sektoren, die im jeweiligen Marktumfeld eine Outperformance gegenüber der Benchmark versprechen, im Portfolio zu isolieren, während Segmente der Benchmark, die eine Underperformance versprechen, untergewichtet oder gar ausgeschlossen werden. Dies ermöglicht es unseren Wertpapieranalysten, sich auf die Unternehmenskategorien zu fokussieren, die höchstwahrscheinlich von positiven Makrotrends profitieren.

Wir haben unsere Research-Analysten in folgende Gruppen bzw. Teams geteilt: Portfolio Engineering (Produkt Spezialisten), Capital Markets (Top-down-Reseach), Securities Research (Bottom-up-Research) und Capital Markets Innovations (Grundlagenforschung). Die Research-Analysten sind dafür verantwortlich, das wirtschaftliche und politische Umfeld sowie weitere Stimmungstreiber zu analysieren, und unterstützen damit unseren Investmentprozess durch die Zulieferung an das IPC.

Welche Rolle spielen ESG-Ansätze und -Faktoren in den Investmentansätzen?

Top-down-Anlageprozess

Unser IPC berücksichtigt – mit Unterstützung der Kapitalmarktanalysten von FI – ESG-Faktoren (wie Umweltvorschriften, Sozialpolitik, Wirtschafts- und Marktreformen sowie Arbeits- und Menschenrechte) als Teil der Analyse, wenn er Länder-, Sektor- und thematische Präferenzen entwickelt.

Bottom-up-Anlageprozess

Die Wertpapieranalysten von FI führen grundlegende Analysen zu potenziellen Investitionen durch, um Wertpapiere mit strategischen Eigenschaften zu identifizieren, die konsistent mit den Top-down-Ansichten unseres Unternehmens sowie den ESG-Faktoren sind und Wettbewerbsvorteile im Vergleich zu ihrer definierten Peer Group bieten.

Worauf liegt Ihr Fokus im Jahr 2024 ?

Wir werden weiterhin eng mit unseren Kunden zusammenarbeiten, um neue maßgeschneiderte Anlagestrategien auf den Markt zu bringen. Im Jahr 2023 wurden folgende Strategien ausgerollt:

- **Emerging Markets Net Zero/Paris Aligned** – Bietet Investoren einen Weg zu Net-Zero und gleichzeitig Zugang zu einer wichtigen Anlageklasse für Wachstums- und Diversifizierungszwecke.
- **Global Low Carbon** – Bietet Anlegern Zugang zu Unternehmen tief in der Wertschöpfungskette, wobei auf deren CO₂-Intensität geachtet wird.
- **Global Impact Strategy** – Diese Strategie wurde neu aufgesetzt, um den Rahmen der UN-SDGs und der EU-Taxonomie zu nutzen und Unternehmen zu identifizieren, die die Umwelt- und Sozialbedingungen weltweit verbessern.

DISCLAIMER:

¹ For German based institutional clients, the contracting entity will be Fisher Investments Ireland Limited with servicing provided by Fisher Investments Europe Limited. Fisher Investments Europe Limited, along with its trading name, Fisher Investments Europe (FIE), authorised and regulated by the United Kingdom Financial Conduct Authority (FCA), is wholly owned by Fisher Asset Management, LLC, trading as Fisher Investments (FI). FIE outsources portfolio management to the parent company FI. FI is an investment adviser registered with the US Securities and Exchange Commission (SEC). As of 31 December 2023, assets valued over € 214 billion EUR. All assets as of 31 December 2023 in this document are preliminary and subject to reconciliation of accounts. Euro asset values were calculated by using the USD-EUR exchange rate as of the dates indicated. Source: FactSet. FI and its subsidiaries consist of four business units – Fisher Investments Institutional Group (FIG), Fisher Investments US Private Client Group, Fisher Investments Private Client Group International, and Fisher Investments 401(k) Solutions Group. FIG services significantly all of FI's institutional accounts. Fisher Investments US Private Client Group and Fisher Investments Private Client Group International 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. For separately managed accounts, we would like to propose a sub-advisory relationship where FIE serves as the investment manager and FI serves as the sub-investment manager. FI's 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 Fisher Investments employees. "We," "our," "us" and "the firm" generally refer to the combined capabilities of Fisher Investments and its subsidiaries. Investment in securities involves the risk of loss. Past performance is no guarantee of future returns.

² The investment professional team is comprised of the Investment Policy Committee (IPC), Research Analysts, Traders, Portfolio Implementation Analysts, Portfolio Analytics & Reporting Analysts, Institutional Portfolio Specialists, and select supervisors within our Portfolio Management and Institutional Departments whose functional responsibilities are directly involved in supporting the portfolio management process for Institutional strategies. Investment professionals are generalists and devote their efforts to all Fisher Investments Institutional Group (FIG) strategies. Some investment professionals also devote their efforts to other business units' strategies.

³ For purposes of defining "firm" in the following biographies, FI was established as a sole proprietorship in 1979, incorporated in 1986, registered with the SEC in 1987, replacing its prior registration of the sole proprietorship, and succeeded its investment adviser registration to a limited liability company in 2005. "Years with Firm" includes time spent with FI and/or its subsidiaries.

⁴ GFI's purpose is to manage money for clients in Germany, Austria and Switzerland that is sub-managed by FI. GFI has established a branch in Switzerland, and provides services into Austria on a "freedom to provide services" basis. FI earns a sub-management fee for the sub-management services it provides to GFI.

⁵ Global ex-US Developed is both qualitative and quantitative, while Emerging Frontier Markets is defined as qualitative. Global ex-US is all-cap, while Emerging Frontier Markets is only mid-large cap. Global ex-US Developed is defined as growth while Emerging Frontier Markets is best described as having a core style (a preference toward growth or value at any given time would generally be modest and a residual of the market environment).

