



PORTFOLIO RESEARCH AND CONSULTING GROUP

Erkenntnisse und Analysen zur Strukturierung längerfristig stabilerer Portfolios

Durable Portfolio Construction® in der Praxis

Anleger sind derzeit auf der Suche nach Portfolios, die den kurzfristigen Turbulenzen an den Märkten trotzen, um sich weiterhin auf langfristige Anlageziele zu konzentrieren. Wir bezeichnen diesen Ansatz als **Durable Portfolio Construction** – ein Investmentprinzip, bei dem der Faktor Risiko oberste Priorität hat, die Volatilität gesteuert wird und eine maximale Diversifikation angestrebt wird.

Aus diesem Grund haben wir die Portfolio Research and Consulting Group (PRCG) geschaffen, die Portfoliomanager, Vermögensverwalter und Finanzberater bei der Strukturierung längerfristig stabilerer Portfolios unterstützen soll. Es handelt sich um einen kostenfreien, maßgeschneiderten Service, den Natixis Global Asset Management interessierten professionellen Anlegern anbietet. Die umfassenden analytischen Ressourcen einer auf das institutionelle Geschäft zugeschnittenen Software unterstützen Sie bei der Zusammenstellung und Verwaltung Ihrer Portfolios.

Die PRCG ist ein unabhängiges Team erfahrener und hochqualifizierter Branchenexperten, die für Sie kostenfrei eine äußerst detaillierte Portfolioanalyse erstellen:

- **Wir bieten Ihnen** – Zugang zu einer umfassenden Palette von Portfolioanalysen
- **Wir arbeiten mit Ihnen zusammen** – Beratung und Interpretation der Ergebnisse
- **Sie profitieren** – Instrumente, die Sie für die Strukturierung längerfristig stabilerer Portfolios benötigen

analysen
expertise
beratung

WIR BIETEN IHNEN

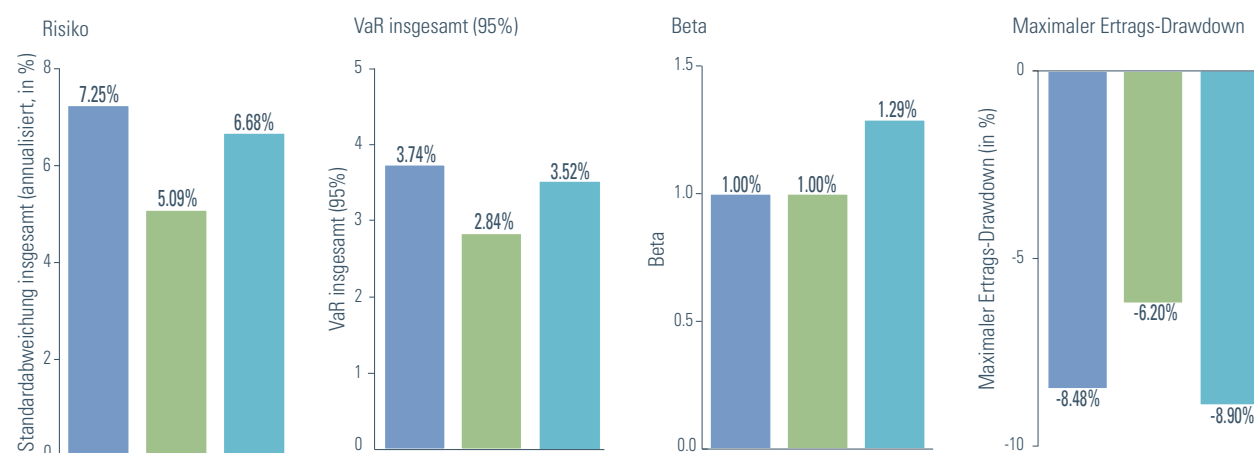
Eine umfassende Palette von Portfolioanalysen

Die Portfolio Research and Consulting Group bietet Ihnen einen unabhängigen Blick auf die Allokationen Ihrer Modellportfolios. Sie arbeiten direkt mit einem Portfolio-Consultant zusammen, der von einem erfahrenen internationalen Team mit Zugang zu ausgefeilten Analyseressourcen unterstützt wird.

Unsere Portfolioanalyse konzentriert sich vorrangig auf die Risikoausrichtung, denn wir halten den Faktor Risiko im Hinblick auf die Portfoliostrukturierung für eine stabilere Variable als die Rendite. Die Identifizierung sowie die Quantifizierung von Risikoquellen sind der erste Schritt bei der Erstellung eines "Risikobudgets" für Ihr Portfolio. Das Verständnis für Ihre Risikoprägungen wird dazu beitragen, die Diversifikation zu verbessern, wodurch das allgemeine Risikoprofil reduziert wird. Letztendlich besteht das Ziel eines Portfolios mit Risikobudget darin, bei insgesamt niedrigerer Volatilität höhere Erträge zu erwirtschaften.

MASSGESCHNEIDERTE PORTFOLIOANALYSE DIENT ALS ORIENTIERUNGSPUNKT FÜR DEN FAKTOR RISIKO

■ Kundenportfolio ■ Vorrangige Benchmark ■ Zweitrangige Benchmark



Services der Portfolio Research and Consulting Group

WAS WIR TUN	WAS WIR NICHT TUN
Kostenfreie Analyse-Dienstleistungen für professionelle Anleger	Anlageberatung
Unabhängige und unvoreingenommene Bewertungen Ihrer Modellportfolios mit einem Fokus auf das Risikomanagement	Volkswirtschaftliche Einschätzungen
Ausgefeilte Tools und Methoden zur Beschreibung, Überprüfung und Optimierung Ihres Asset Allocation-Prozesses	Andere professionelle Berater ersetzen oder mit diesen konkurrieren

WIR ARBEITEN MIT IHNEN ZUSAMMEN

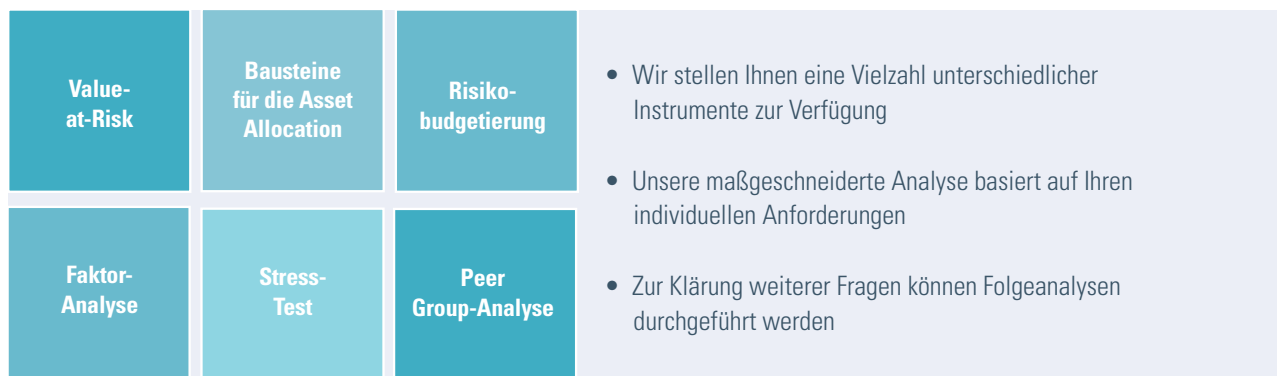
Beratung und Interpretation

Gemeinsam finden wir anhand Ihrer Modellportfolios heraus, an welchen Stellen Ihnen unser Prozess Mehrwert bieten kann. Die Portfolioberatung umfasst drei Phasen:

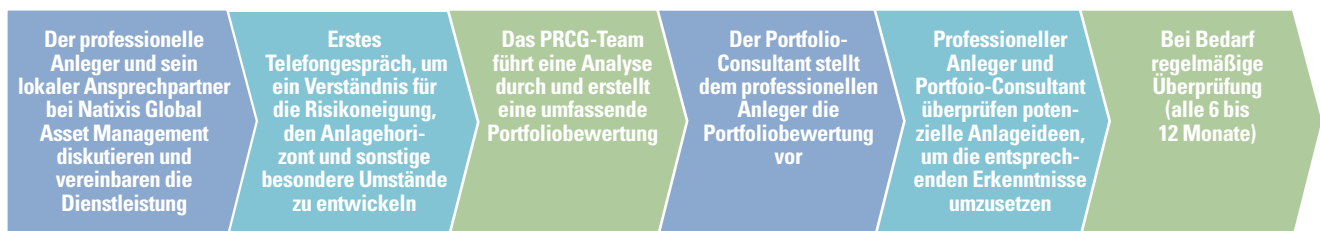
1. Sie stellen uns Informationen zu Ihren Modellportfolios zur Verfügung.
2. Sie besprechen mit einem Portfolio-Consultant den Handlungsspielraum der Analysen sowie Ihre spezifischen Zielvorgaben.
3. Sie überprüfen den ausführlichen Bericht gemeinsam mit Ihrem Portfolio-Consultant, der Ihnen die Daten und Ergebnisse erläutert.

Unser Service ist am erfolgreichsten auf Basis partnerschaftlicher Zusammenarbeit zwischen den professionellen Anlegern und unseren Portfolio-Consultants. Wir bieten auch Folgeanalysen an, um weitere Fragen zu klären und zu ermitteln, wie sich mögliche Modifikationen auf Portfolioebene ausgewirkt haben.

Umfassende Portfoliobewertung



Der Prozess der Portfolioüberprüfung



SIE PROFITIEREN

Instrumente für die Portfolio-Strukturierung

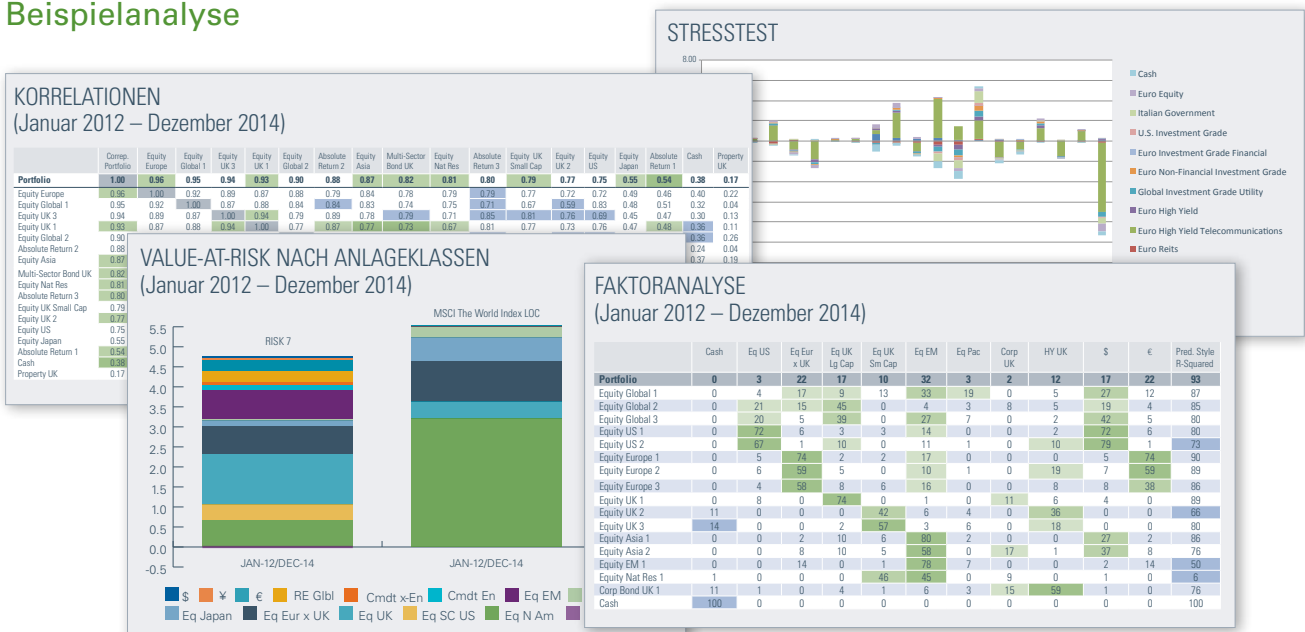
Gemeinsam mit Ihnen identifizieren und adressieren wir eventuell bestehende Optimierungsmöglichkeiten. Dabei berücksichtigen wir die Vorgaben Ihrer Modellportfolios. Unser Ziel besteht darin, einen konsistenten Prozess aufzusetzen, der Ihnen bei der zukünftigen Portfoliostrukturierung als Orientierungshilfe dient. Nachfolgend finden Sie einige Beispiele unserer Reportings.

BEISPIELHAFTES RISIKOBUDGET – Bestehende Allokationen (1. September 2011 – 31. August 2014)

	Annualisierter Ertrag (in %)	Annualisierte Std.abweichung (in %)	Korrelation mit Portfolio 2	Diversifikationsvorteil (in %)	Realisiertes Portfoliorisiko (in %)
Immobilien	3.37	0.61	-0.06	106	-0.04
Liquide Mittel	0.78	0.06	0.15	85	0.01
Kurzlaufende Anleihen	2.41	2.37	0.40	60	0.95
Britische Staatsanleihen	7.03	8.14	0.30	70	2.44
Absolute Return 1	3.05	3.06	0.88	12	2.69
Portfolio 2	4.34	3.15	1.00	0	3.15
Absolute Return 2	4.11	4.58	0.75	25	3.44
Japanische Aktien	6.80	13.65	0.31	69	4.23
Britische Unternehmensanleihen	4.82	6.96	0.66	34	4.59
Immobilienaktien	4.23	6.56	0.76	24	4.99
Rohstoffe (exkl. Energie)	0.12	13.79	0.41	59	5.65
Rohstoffe	2.17	12.94	0.46	54	5.95
US-Aktien	18.20	11.80	0.62	38	7.32
Britische Aktien	11.04	12.57	0.79	21	9.93
Britische Aktien (Small Caps)	16.99	14.45	0.76	24	10.98

1 ausgewogen, 2 wachstumsorientiert

Beispielanalyse



- Finden Sie heraus, wie Ihnen die Portfolio Research and Consulting Group bei der Strukturierung längerfristig stabilerer Portfolios für Ihre Kunden behilflich sein kann. Wenden Sie sich bitte an Ihren Ansprechpartner im Vertrieb von Natixis Global Asset Management oder per E-Mail an:

Deutschland: fondsservices@ngam.natixis.com



See how we are working around
the world to build better portfolios.
Visit durableportfolios.com.



Dienstleistungen der Portfolio Research and Consulting Group werden ausschließlich von der NGAM UK Limited, die von der britischen Financial Conduct Authority zugelassen ist und von dieser Behörde beaufsichtigt wird, angeboten. In Staaten, in denen solche Aktivitäten rechtswidrig wären, dürfen diese Unterlagen weder als Empfehlung zum Kauf noch als Angebot zum Verkauf eines Produkts oder einer Dienstleistung aufgefasst werden.

In Deutschland und Österreich: Diese Unterlagen werden professionellen Kunden von NGAM S.A. oder deren Niederlassung NGAM S.A., Zweigniederlassung Deutschland zur Verfügung gestellt. Bei NGAM S.A. handelt es sich um eine luxemburgische Verwaltungsgesellschaft, die von der Commission de Surveillance du Secteur Financier zugelassen ist und gemäß luxemburgischem Recht unter der Nummer B 115843 registriert ist. Eingetragener Firmensitz von NGAM S.A.: 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Eingetragener Firmensitz von NGAM S.A., Zweigniederlassung Deutschland (Registernummer: HRB 88541): Im Trutz Frankfurt 55, Westend Carrée, 7. Etage, 60322 Frankfurt am Main, Deutschland.

In der Schweiz: Diese Unterlagen werden qualifizierten Investoren von NGAM, Switzerland Sàrl zur Verfügung gestellt. Eingetragener Firmensitz: Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genf, Schweiz.

Bei den oben genannten Gesellschaften handelt es sich um Unternehmenseinheiten von Natixis Global Asset Management, der Holding-Gesellschaft diverser spezialisierter Investmentmanagement- und Vertriebsfirmen weltweit. Die Investmentmanagement-Gesellschaften von Natixis Global Asset Management betreiben ihr aufsichtsrechtlich relevantes Geschäft ausschließlich in und von jenen Staaten aus, in denen sie auch über die entsprechenden Lizenzen und Zulassungen verfügen. Ihre Dienstleistungen sowie die Produkte, die diese Firmen anbieten, stehen nicht allen Investoren in allen Ländern zur Verfügung.

Natixis Global Asset Management besteht aus Natixis Global Asset Management, S.A., NGAM Distribution, L.P., NGAM Advisors, L.P., NGAM S.A. sowie den weltweiten Unternehmenseinheiten von NGAM S.A., die jeweils Tochtergesellschaften von Natixis Global Asset Management, S.A. sind. Die angeschlossenen Investmentmanagement- und Vertriebsfirmen sind ebenfalls Tochtergesellschaften von Natixis Global Asset Management, S.A. ngam.natixis.com