



## Global Allocation Strategie

Januar 2017

### Die Anlagegelegenheiten der Welt – unser globales Research **IN EINER STRATEGIE**

#### EIN MARKTFÜHRER IN MULTI ASSET

Das Asset-Allocation-Team verfügt über mehr als 25 Jahre Erfahrung im Management von Multi-Asset-Portfolios und managt Vermögenswerte mit einem Volumen von über 239 Mrd. USD<sup>1</sup> in unterschiedlichen Multi-Asset-Strategien.

#### AKTIVES MANAGEMENT

Die Bottom-up-Titelauswahl sollte eine erhebliche Rolle bei der Erwirtschaftung von Mehrwert einnehmen. Die Titelauswahl in den Händen erfahrener Sektorspezialisten beruht auf der Fundamentalresearch von über 240 weltweit operierenden Analysten.

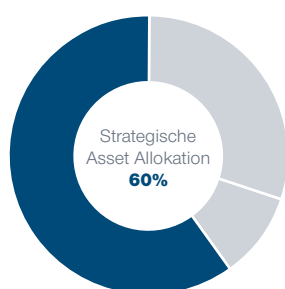
#### UNTERNEHMENSWEITE EXPERTISE

Portfoliomanager Charles Shriver erhält bei seinen Top-down-Entscheidungen die Unterstützung durch die 12 Mitglieder des Asset-Allocation-Komitees, das aus erfahrenen Investmentspezialisten mit den Schwerpunkten Aktien, Anleihen und Multi Asset besteht.

### Das Portfoliodesign strebt nach dem richtigen Gleichgewicht diverser Komponenten – im richtigen Verhältnis

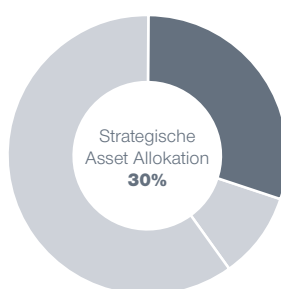
Das global diversifizierte und ausgewogene Portfolio zielt auf langfristiges Wachstum und laufende Erträge über alle Konjunkturzyklen sowie Schutz vor Inflation und nachhaltige Performance in einem Umfeld mit steigenden Zinsen.

#### AKTIEN



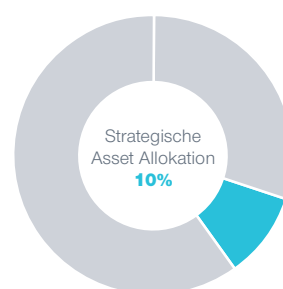
- U.S. Large-Cap Wachstum
- U.S. Large-Cap Value
- Europa
- Japan
- Asien ex-Japan
- Australien
- Kanada
- Emerging Markets
- Globale Immobilien
- Globale natürliche Ressourcen

#### ANLEIHEN<sup>2</sup>



- Globale Investment Grade
- Globale Hochzinsanleihen
- Emerging Markets (Harte Währung)
- Emerging Markets (Lokale Währung)

#### ALTERNATIVE ALPHA



- Global Unconstrained Bond zielt auf:
- Nachhaltige laufende Erträge
  - Kapitalerhalt und Management des Verlustrisikos
  - Allgemein eine niedrige Korrelation mit Risikomärkten

<sup>1</sup> Die gesamten Asset-Allocation-Portfolios unter Management der Unternehmensgruppe T. Rowe Price Group per 31. Dezember 2016.

<sup>2</sup> inkl. Barwerte

## TEAM

## Asset-Allocation-Team

- Portfoliomanagement
- Asset Allocation Research & Development
- Portfolioanalysen & Cashflow-Management

## Asset-Allocation-Komitee

- Leitende Investmentspezialisten aus dem Bereich Aktien
- Anleihe- und Asset-Allocation-Spezialistenteams

## Aktives Management

- Leitende Aktien- und Anleihespezialisten

## PROZESS

- Portfoliokonstruktion
- Umsetzung taktischer Allokationsentscheidungen
- Kontinuierliches Portfoliomanagement und Kontrolle

Taktische Vermögensallokation: Monatliche Besprechungen zu Über- und Untergewichtungen von Anlage- und Sub-Anlageklassen mit Betonung der relativen Bewertungen

Titelauswahl durch erfahrene Sektorspezialisten, die auf die Erkenntnisse von T. Rowe Price globalem Analystenteam für das Fundamentalresearch zurückgreifen



**Charles M. Shriver, CFA**  
Portfoliomanager  
Investmenterfahrung: 17 Jahre  
Bei T. Rowe Price: 24 Jahre

- Co-Leiter des Asset-Allocation-Komitees
- B.A. in Wirtschaftswissenschaften und Rhetorik/Kommunikation der University of Virginia
- M.S.F. in Finanzwesen der Loyola University Maryland
- Diplomabschluss in Public Economics der Stockholm University.

## PHILOSOPHIE

- **Risiko-/Ertragsprofil**—moderat
- **Aktives Management** der zugrunde liegenden Strategien ist eine Hauptantriebskraft der Überschussrenditen
- **Taktische Vermögensallokation**—Anlagehorizont 6-18 Monate, adjustiert die Portfoliogewichtungen mit Betonung des relativen Werts
- **Risikomanagement**  
Portfolioebene – Kontinuierliche „Look Through“-Kontrolle, Aggregation des Portfoliorisikos, Aufgliederung und Analysen  
Sub-Portfolioebene – Kontrolle und Management durch die Manager von Komponentenportfolios mit Überwachung durch einen Lenkungsausschuss

## WICHTIGE INFORMATIONEN

Die hierin vertretenen Ansichten beziehen sich auf den Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich seitdem geändert haben. Sofern nicht anders angegeben, stammen alle Marktdaten von ICE Benchmark Administration.

Das vorliegende Dokument einschließlich aller darin enthaltenen Aussagen, Informationen, Daten und Inhalte sowie aller Materialien, Informationen, Abbildungen, Links, Grafiken oder Aufzeichnungen im Zusammenhang mit diesem Dokument werden von T. Rowe Price ausschließlich zu allgemeinen Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Das Dokument ist nicht zum Gebrauch durch Personen in Ländern oder Hoheitsgebieten bestimmt, in denen seine Verbreitung untersagt ist oder Beschränkungen unterliegt, und in bestimmten Ländern wird das Dokument nur auf spezielle Anforderung zur Verfügung gestellt. Das Dokument ist nicht für Privatanleger bestimmt, unabhängig davon, in welchem Land oder Hoheitsgebiet diese ihren Wohnsitz haben. Unter keinen Umständen dürfen das vorliegende Dokument oder Teile davon ohne Zustimmung von T. Rowe Price vervielfältigt oder weiterverbreitet werden. Das vorliegende Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Kauf von Wertpapieren in irgendeinem Land oder Hoheitsgebiet dar. Das Dokument wurde von keiner Aufsichtsbehörde irgendeines Landes oder Hoheitsgebiets geprüft. Das Dokument ist in keiner Weise als Beratung zu verstehen, und interessierten Anlegern wird empfohlen, vor einer Anlageentscheidung unabhängigen rechtlichen, finanziellen und steuerlichen Rat einzuholen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator der künftigen Performance. Der Wert einer Anlage und der Erträge daraus kann steigen, aber auch fallen. Es ist möglich, dass Anleger weniger zurückbekommen als den eingesetzten Betrag.

EEA – Soweit nicht anders angegeben, wurde das vorliegende Dokument von T. Rowe Price International Ltd, 60 Queen Victoria Street, London, EC4N 4TZ, herausgegeben und genehmigt. T. Rowe Price International ist von der britischen Finanzaufsicht FCA (Financial Conduct Authority) zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt. Nur für professionelle Kunden.

Schweiz – In der Schweiz herausgegeben von T. Rowe Price (Switzerland) GmbH, Talstrasse 65, 6. Stock, 8001 Zürich, Schweiz. First Independent Fund Services Ltd, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich ist der Repräsentant in der Schweiz. Neue Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8002 Zürich ist die Zahlstelle in der Schweiz. Nur für qualifizierte Anleger.

Die Teilfonds der T. Rowe Price SICAV können nicht von „US-Personen“ im Sinne von Bestimmung 902(k) des US-amerikanischen Wertpapiergesetzes (United States Securities Act) von 1933 in der jeweils gültigen Fassung („Wertpapiergesetz“) gezeichnet oder erworben werden. Die Anteile der Fonds sind nicht gemäß dem Securities Act oder anderen Wertpapiergesetzen registriert, und eine solche Registrierung wird auch zukünftig nicht erfolgen. Darüber hinaus sind die Fonds nicht nach dem United States Investment Company Act of 1940 („1940 Act“) in der aktuell gültigen Fassung registriert, und Anleger haben deshalb keine Ansprüche auf Grund dieses Gesetzes. Für internationale Unternehmen in den USA von T. Rowe Price Investment Services, Inc zur Verfügung gestellt.

T. ROWE PRICE, INVEST WITH CONFIDENCE und das Dickhornschaf-Logo sind – zusammen und/oder einzeln – Markenzeichen bzw. eingetragene Handelsmarken von T. Rowe Price Group, Inc. in den USA, der EU und anderen Ländern. Das vorliegende Dokument ist nur zur Verwendung in bestimmten Ländern bestimmt.