

Auswirkung des Governance-Modells auf die Portfolio-Struktur

		Bei Low-Governance-Strukturen sollte eine Governance-Umstellung zumindest geprüft werden	
	Low Governance Modell	Medium Governance Modell	High Governance Modell
Abhängigkeit von der Aktienprämie:	hoch	mittel	niedrig
Eigenschaften des Renten-Portfolios:	Liquide – hauptsächlich Investment Grade (IG)	liquide – IG mit liquiden <i>Alternative Credit</i>	diversifiziert – alternative Credit mit illiquidem Anteil
Eigenschaften des Alternative-Portfolios:	hauptsächlich Immobilien	Immobilien und liquide Strategien	Immobilien, Infrastruktur, und illiquide Strategien
Liability-Matching-Portfolio:	Euro-Staatsanleihen und Euro-IG-Unternehmensanleihen	Euro-Staatsanleihen mit verschiedenen Laufzeiten	gehebelte Zinsswaps
Diversität der Manager:	niedrig – < 10 Manager	hoch – 15+ Manager	sehr hoch – 30+ Manager
Nutzung von aktivem Management:	konzentriert und geringer Anteil	vermehrte Nutzung von aktivem Management	stark diversifiziert über aktive Manager mit unterschiedlichen Stilen
Dynamisierung:	<i>Buy-and-Hold</i> – Jährliches Rebalancing	termin-basiert (bzw. nach Sitzung des Anlageausschusses)	voll dynamisiert mit kurzfristigen Views