



**ALPHA CENTAURI RISK**

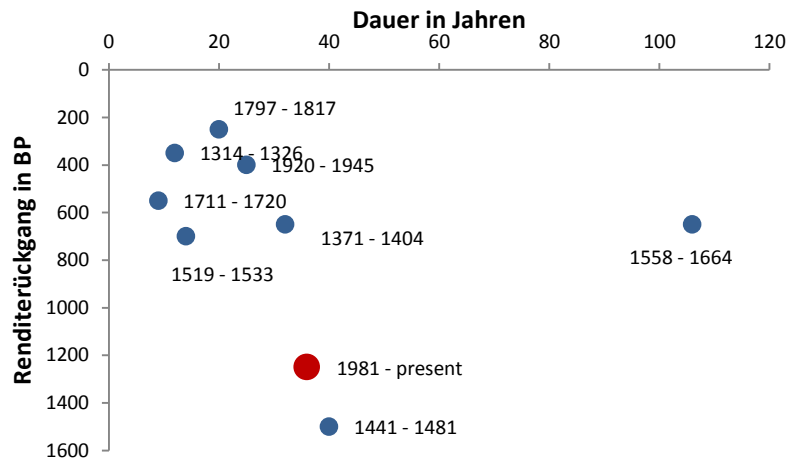
# Risk Solutions as a Service



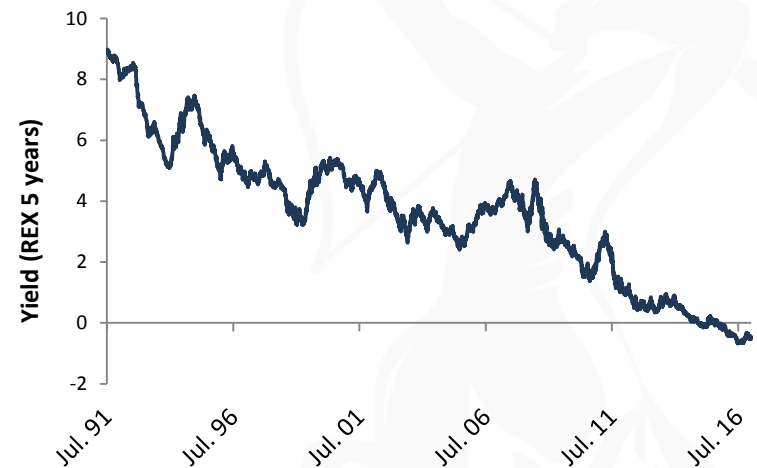
# Bond-Bullenmarkt zu Ende - Zeit für neue Ideen?

Dauer, Ausprägung und Allokationshöhe erinnern an Nikkei, Nasdaq etc.

## Einer der größten Bond-Bullenmärkte...



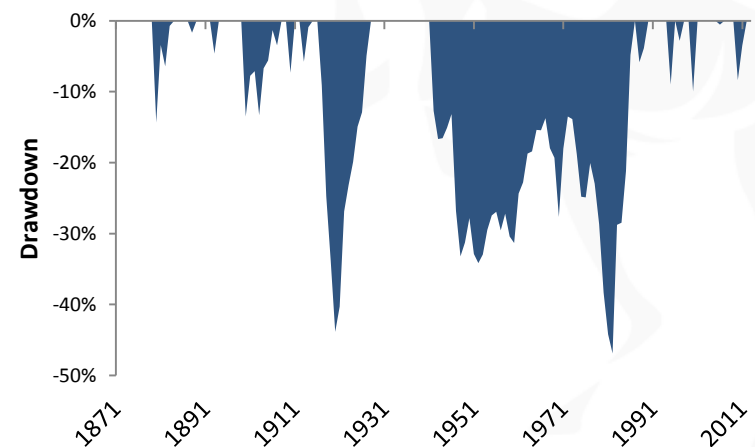
## ... ist an seinem Ende angekommen



## Rentenbestände extrem hoch

Assetklasse	Gewicht**
Renten	86,4%
Aktien	4,5%
Beteiligungen	3,4%
Immobilien	3,7%
Sonstige	2,0%

## Erneut 40 Jahre realer Bärmarkt ?



Quelle:n

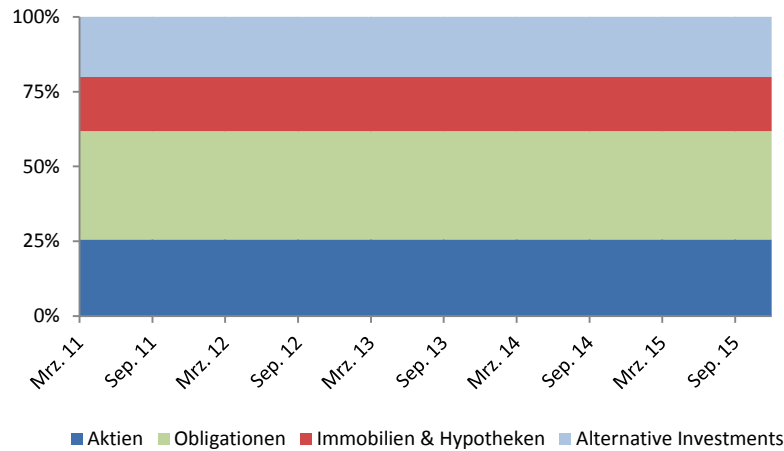
\* Bank of England-blog / Bank underground

\*\* GDV, Kapitalanlagen der Versicherer 2015

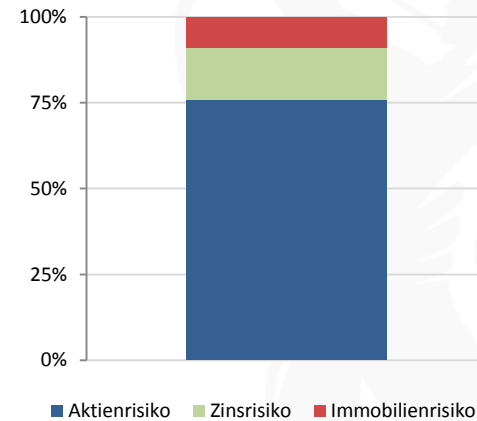
# Bond-Bullenmarkt zu Ende – Zeit für neue Ideen?

## Ertrag und Diversifikationsnutzen von Renten verlorengegangen

### Assetallokation



### Diversifikation wirkt nicht mehr



30% Aktien

70% Renten



Deutschland

Deutschland



Deutschland

Schweiz



Deutschland

Japan



Durchschn. Verlust bei Aktienrückgängen

- 4 %

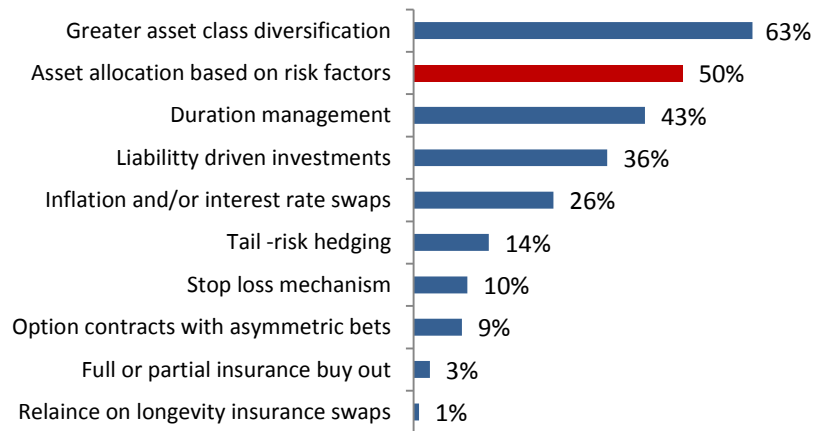
- 5 %

- 7 %

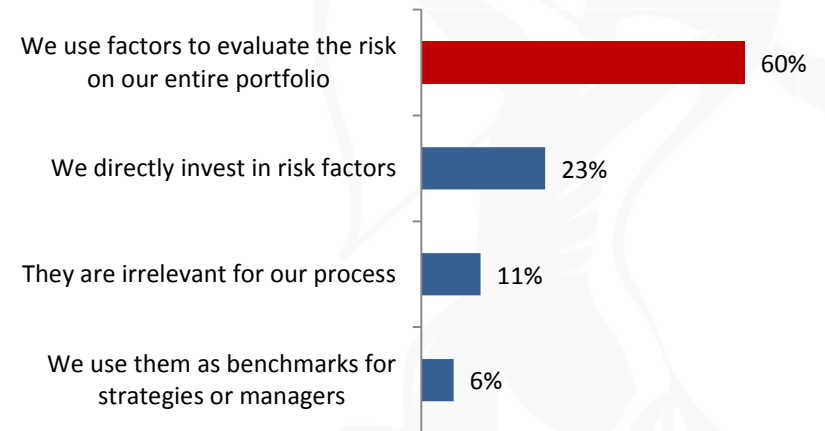
# Alpha Centauri bietet intelligentes Risikomanagement

## Mehr Ertrag, bessere Diversifikation, niedrigere Kosten

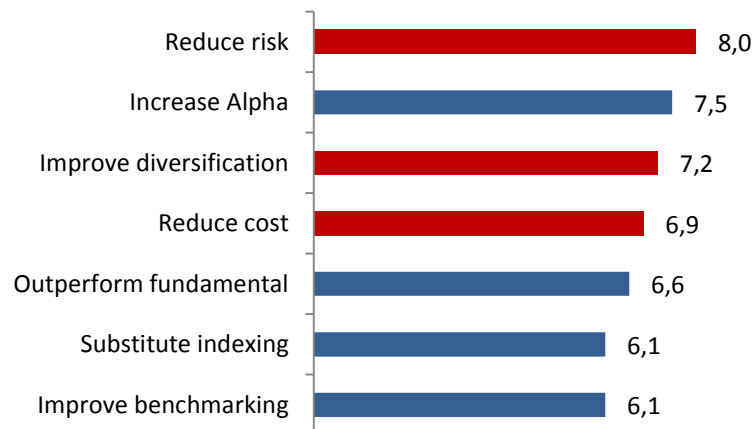
### Approaches to portfolio management\*



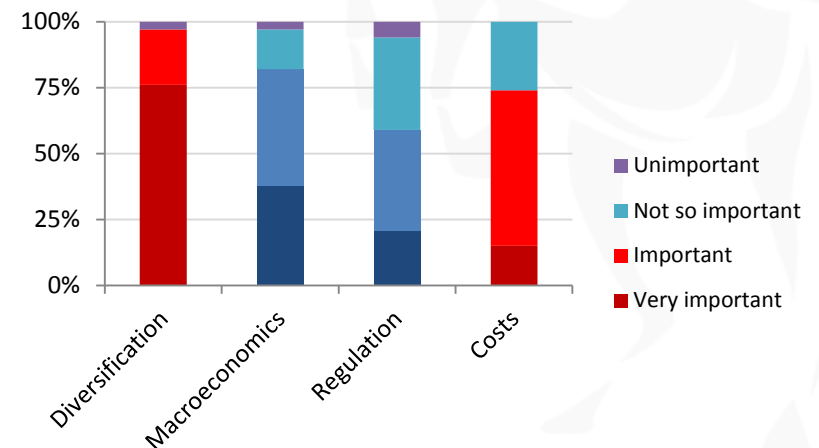
### Use of risk factors in portfolios\*\*



### Drivers of adoption for factors\*\*\*



### Investment parameters of pensions\*\*\*\*



\* Amundi: Coping with financial repression, 2016  
 \*\*\* Invesco: Global factor investing study, 2016

\*\* JP Morgan risk premia conference, 2017  
 \*\*\*\* SFAMA: Investment Decisions of Swiss Pension Funds, 2016



**ALPHA CENTAURI RISK**

„Mehr Wert“  
generieren durch

Risk Solutions as a Service

# Alpha Centauri Risk

Übersichtliche Management-Reports helfen bei Risikoanalyse und -steuerung

## Asset- und Risikoallokation, Risikobeiträge und Szenarien auf einen Blick

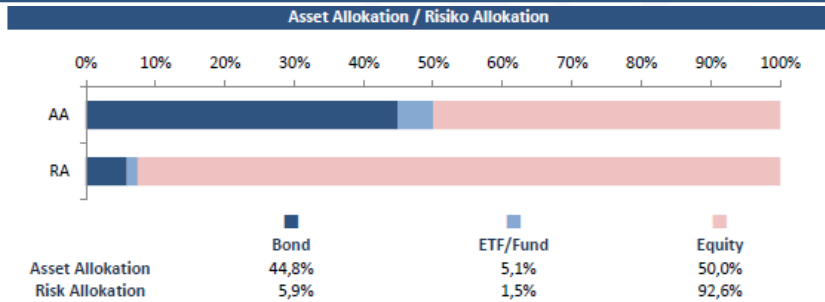
Zusammenfassung	
Total Volatility	7,00
Systematic	6,80
Specific	0,20

VaR 95 / Tail Risk			
	Tag	Monat	Jahr
VaR	0,6%	3,3%	11,6%

Tail Risk	1,770
-----------	-------

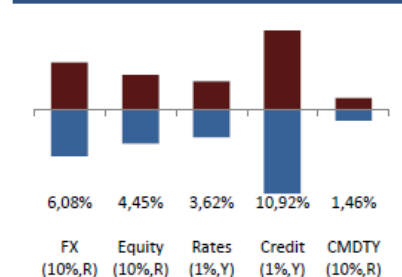
Beta / Korrelation		
	Beta	Kor.
MSCI World	R 0,44	0,93
German Bonds	Y 0,00	0,00
US Yield	Y 0,02	0,21
CDX IG	Y -0,18	-0,45
IBOX IG	Y -0,11	-0,40

TOP 5 Währungsexposure		
	AA	RA
EUR	63,2%	40,0%
USD	22,9%	40,5%
CHF	6,9%	10,4%
GBP	3,9%	2,8%
DKK	1,7%	3,1%



TOP 5: Position (Gewicht)	
IRELAND 2013 3.9% 20/03/23 REG.S	2,86%
iShares € CorpBd IntrRt Hdg ETF	2,61%
MADRILENA RED DE GAS FIN 11.09.2018 3,7	2,50%
POLAND(REPUBLIC OF) 4% MTN 23/03/2021	2,46%
STADA ARZNEIMITTEL AG 05.06.2018 2,25	2,45%

Stresstests (unabhängige % Shocks, +/-)



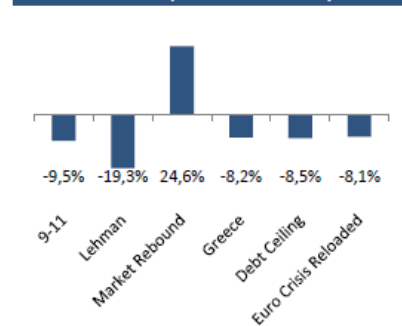
TOP 5: Beitrag zu absolutem Risiko	
VISA 'A'	4,03%
TEXAS INSTRUMENTS	3,83%
BASF	3,78%
TOTAL	3,64%
3M	3,46%

Detaillierte Beiträge zum absoluten Risiko

	Risikobeitrag	Beta		
Short Rates	0,00%	0,00%	0,00	Y Deutschland
		0,00%	0,00	Y Japan
		0,00%	0,01	Y GB
		0,00%	0,00	Y USA
Government	-0,03%	0,00%	0,00	Y Deutschland
		-0,01%	0,01	Y Japan
		-0,08%	0,01	Y GB
		0,06%	0,02	Y USA
Corp. Credit	-0,13%	0,07%	-0,11	Y EU IG
		-0,05%	-0,16	Y EU HY
		-0,14%	-0,18	Y US IG
		-0,01%	-0,14	Y US HY
Equity Regions	3,05%	0,37%	0,37	R Asien
		0,71%	0,36	R Europa ohne UK
		0,06%	0,30	R Japan
		1,47%	0,40	R Nord Amerika
		0,44%	0,30	R GB
Equity Factors	3,07%	0,66%	0,35	R Carry
		0,62%	0,38	R Low Risk
		0,65%	0,35	R Momentum
		0,56%	0,35	R Quality
		0,23%	0,33	R Size
		0,36%	0,32	R Value
Currencies	0,68%	0,01%	0,02	R JPY
		0,01%	0,37	R GBP
		0,66%	0,44	R USD
Commodities	-0,11%	-0,11%	0,07	R Öl
		0,01%	0,07	R Gold

TOP 5: Beitrag zu Tail Risk	
TELAB.L M ERIC. 2017 1 7/8% 01/0...	0,25
PORTUGAL 2015 2.2% 17/10/22	0,17
ROMANIA 2015 2 3/4% 29/10/25 REG.S	0,12
iShares € CorpBd IntrRt Hdg ETF	0,11
THYSSENKRUPP 2017 1 3/8% 03/03/2...	0,09

Szenarios (erwarteter Return %)



TOP 5: Risikobeitrag nach Ländern		
	AA	RA
Germany	21,57%	10,29%
United States	22,94%	40,54%
France	7,20%	11,42%
Netherlands	6,79%	6,41%
Switzerland	6,88%	10,40%

Y: Yield R: Return

# Alpha Centauri Risk

## Detallierte Portfolio-Insights erleichtern die Risikoidentifikation

### Tracking Error Analyse

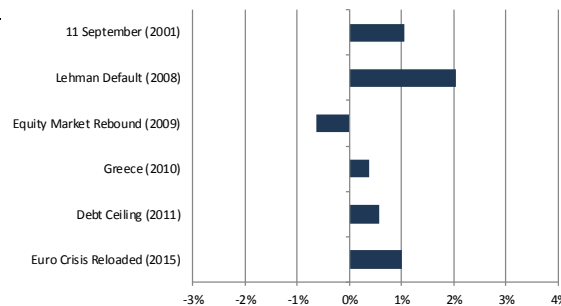
#### Total Risk

Volatility 1 Year	1,95
Volatility 1 Month	0,55
Volatility 1 Day	0,11
VAR 95 % 1 Year	3,23
VAR 95 % 1 Month	0,91
VAR 95 % 1 Day	0,17

#### Top Ten Risk Contribution

VAR 99 % 1 Year	1	NOVARTIS AG	12,3%
VAR 99 % 1 Month	1	NOVARTIS AG	12,3%
VAR 99 % 1 Day	2	NESTLE SA	12,2%
	3	HSBC HOLDINGS PLC	11,0%
	4	ROCHE HOLDING PAR AG	9,6%
	5	BP PLC	8,2%
	6	BRITISH AMERICAN TOBACCO PI	7,3%
	7	ROYAL DUTCH SHELL PLC CLASS	7,2%
	8	TOTAL SA	6,8%

#### Expected Performance Change



### Tracking Error Risk Scan

#### Explanatory Factors

Regions - Asia	Equity Regions
Regions - Emerging Markets	
Regions - Europe Ex UK	
Regions - Japan	
Regions - North America	
Regions - Pacific Ex Japan	
Regions - UK	
FTSE/ICB Basic Materials	Equity Sectors
FTSE/ICB Consumer Goods	
FTSE/ICB Consumer Services	
FTSE/ICB Financials	
FTSE/ICB Health Care	
FTSE/ICB Industrials	
FTSE/ICB Oil & Gas	
FTSE/ICB Technology	
FTSE/ICB Telecommunications	
FTSE/ICB Utilities	
Factor: Carry	Factors
Factor: Low Risk	
Factor: Momentum	
Factor: Quality	
Factor: Size	
Factor: Value	
Europe Investment Grade	Credit
Europe High Yield	
US Investment Grade	
US High Yield	

#### Risk Attribution

	-0,041%
	-0,015%
	0,047%
-0,101%	-0,027%
	0,006%
	-0,011%
	-0,067%
	0,005%
	-0,051%
	0,037%
0,033%	0,070%
	-0,003%
	0,043%
	-0,081%
	0,056%
	-0,064%
	-0,045%
	0,112%
	0,011%
0,486%	0,140%
	0,048%
	0,104%
	0,076%
	0,200%
0,387%	0,247%
	-0,002%
	0,038%

<b>Total Risk</b>	<b>2,159%</b>	
Systematic Market Risk	1,253%	(57%)
Attributable to factors*	0,811%	
Others**	0,436%	
Specific Risk	0,907%	(43%)

# Alpha Centauri Risk

Ausschließlich für unsere Kunden: Faktorrisiken im Portfolio identifizieren

## iSTOXX Europe - Faktorscores: aggregiert auf Sektor- und Portfolioebene

	Active Weight	Low Risk	Quality	Value	Momentum	Size	Carry	Low Carbon
Banks	3,54%	-0,01	0,02	0,04	0,05	-0,11	-0,07	-0,05
Insurance	-0,15%	-0,01	-0,02	0,01	0,02	-0,04	0,01	-0,02
Financial Services	-1,74%	0,00	0,00	0,01	0,00	0,02	0,00	0,01
Real Estate	-1,97%	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,03	0,00	0,00
Industrial Goods & Services	-6,43%	0,00	0,00	0,02	-0,02	0,03	-0,03	0,00
Construction & Materials	-1,77%	0,01	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01	0,00
Basic Resources	-1,36%	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
Chemicals	1,40%	0,02	0,03	0,00	0,00	-0,05	-0,01	0,00
Automobiles & Parts	-1,08%	0,01	-0,02	-0,01	0,00	0,00	-0,01	0,01
Oil & Gas	3,93%	0,06	-0,05	0,00	0,07	-0,08	-0,07	-0,05
Utilities	-2,53%	0,00	0,00	-0,01	-0,01	0,01	0,01	0,01
Technology	-0,65%	0,04	0,02	-0,01	-0,01	-0,02	0,02	0,02
Telecommunications	1,58%	0,01	0,00	0,01	-0,01	-0,04	0,00	-0,04
Media	-2,67%	0,01	0,00	0,00	0,00	0,03	-0,01	0,00
Health Care	7,52%	0,13	0,12	0,12	0,03	-0,19	-0,09	-0,06
Travel & Leisure	-1,74%	-0,01	0,00	0,01	-0,01	0,02	0,00	-0,01
Retail	-2,98%	-0,01	0,01	0,00	-0,01	0,04	0,00	0,00
Personal & Household Goods	3,45%	0,06	0,04	-0,01	-0,04	-0,09	0,00	-0,01
Food & Beverage	3,24%	0,06	0,07	-0,05	0,00	-0,07	-0,01	0,03
Portfolio		0,35	0,25	0,14	0,05	-0,51	-0,25	-0,16



# Alpha Centauri Risk

Risiken analysieren und die Effektivität von Hedges im Vorfeld simulieren

## Ex ante Hedge-, Szenario- und Simulationstechniken; z.B. für Corporate Portfolios

Explanatory Factors		Portfolio	Hedge Credit Exposure	Hedge Equity Exposure	Hedge Oil Exposure	
		ITRX Europe High Yield: -0,25 CDX US Investment Grade -0,3 CDX US High Yield -0,25		FTSE 100: -0,12 MSCI Emerging Markets: -0,12		Crude Oil: -0,1
Short Rate: Europe	Short Rates	-0,009%	0,483%	-0,028%	0,191%	
Short Rate: Japan		-0,005%	-0,001%	0,016%	0,017%	
Short Rate: UK		-0,008%	0,020%	0,075%	-0,004%	
Short Rate: US		-0,013%	-0,008%	0,015%	0,003%	
10y Government: Europe	Government	0,004%	0,022%	0,046%	0,057%	
10y Government: UK		-0,001%	0,003%	-0,004%	0,031%	
10y Government: Japan		0,007%	-0,002%	-0,007%	-0,017%	
10y Government: US		0,012%	-0,004%	-0,017%	-0,006%	
CDX Emerging Markets	Emerging Markets Government Credit	-0,022%	-0,002%	-0,005%	-0,028%	
Brazil		0,074%	0,008%	0,018%	0,018%	
Russia		0,127%	0,023%	0,048%	0,048%	
South Africa		0,077%	0,002%	0,022%	0,019%	
Turkey		-0,028%	-0,003%	-0,009%	0,058%	
United Mexican States	0,136%	0,013%	0,031%	0,030%		
ITRX Europe Investment Grade	Credit Market	0,007%	0,183%	0,056%	0,015%	
ITRX Europe High Yield		0,312%	0,161%	0,211%	-0,002%	
CDX US Investment Grade		0,282%	-0,002%	0,064%	0,099%	
CDX US High Yield		0,167%	-0,028%	0,032%	0,036%	
10y Industrials: AAA	Credit Sectors	0,002%	0,000%	-0,011%	0,018%	
10y Industrials: AA		0,002%	-0,002%	-0,013%	0,017%	
10y Industrials: A		0,000%	0,005%	-0,002%	0,035%	
10y Industrials: BBB		0,000%	0,015%	0,002%	0,057%	
10y Industrials: BB		0,266%	0,077%	0,103%	0,311%	
10y Industrials: B	0,398%	0,114%	0,237%	0,195%		
Europe ex UK	Equities	-0,005%	0,017%	0,000%	0,012%	
Japan		-0,001%	0,001%	-0,004%	0,045%	
North America		-0,132%	-0,004%	0,043%	-0,085%	
UK		0,171%	0,009%	-0,018%	-0,015%	
Emerging Markets		0,304%	0,092%	-0,031%	0,057%	
Frontier Markets	0,109%	-0,059%	0,033%	-0,003%		
JPY	Currency	-0,005%	0,000%	0,015%	0,018%	
GBP		0,004%	-0,021%	0,072%	-0,004%	
EUR		-0,009%	0,499%	-0,031%	0,195%	
Oil	Commodities	0,473%	0,181%	0,159%	-0,009%	
Gold		0,010%	-0,006%	0,003%	0,002%	
<b>Total Risk</b>		<b>4,141%</b>	<b>3,466%</b>	<b>3,219%</b>	<b>3,905%</b>	
<b>Systematic Market Risk</b>		<b>3,450% (83%)</b>	<b>2,345% (68%)</b>	<b>2,075% (64%)</b>	<b>2,046% (52%)</b>	
<b>Specific Risk</b>		<b>0,692% (17%)</b>	<b>1,120% (32%)</b>	<b>1,144% (36%)</b>	<b>1,858% (48%)</b>	

# Zusammenfassung

Intelligentes Risikomanagement effizienter als „Dividende ist der neue Zins“

## Die wichtigsten Punkte auf einen Blick

Anhaltendes Low Return Umfeld...	<ul style="list-style-type: none"><li>• stellt neue Anforderungen an Investment - und Risikomanagement</li><li>• bedeutet neben dem Verlust von Ertrag auch den Verlust von Diversifikationsnutzen bei Renten</li></ul>
Neue Möglichkeiten nutzen...	<ul style="list-style-type: none"><li>• um bessere Informationen zu generieren</li><li>• Risiken besser zu identifizieren, zu analysieren und zu steuern</li></ul>
Kunden- /Anwenderzentriert	<ul style="list-style-type: none"><li>• Adressatengerechte Analysen und Reports</li><li>• zugeschnitten auf Anforderungsprofile von Portfoliomanagern, CIO, Beratern und Endkunden</li></ul>
Schneller am Ziel...	<ul style="list-style-type: none"><li>• mit einem einsatzfähigen Setup in 4-8 Wochen</li><li>• durch kundenindividuelle, adressatengerechte Berichtsformate</li></ul>
Kosten sparen durch...	<ul style="list-style-type: none"><li>• niedrige Projektkosten und wenig Projektrisiko</li><li>• Wegfall von technischer Integration und preiswerte Unterhaltung</li></ul>
Starke Partner...	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>FIS Global:</b> weltweit größter Hersteller von Finanzsoftware</li><li>• <b>Alpha Centauri:</b> langjährige Erfahrung mit faktorbasierten Investment- und Risikolösungen</li></ul>
<b>Mehr Wert generieren...</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Erträge erhöhen</b></li><li>• <b>Diversifikation verbessern</b></li><li>• <b>Cost/Return-Ratios bei Investments senken</b></li></ul>

# Kontakt

Sprechen Sie uns an und erfahren Sie mehr über unsere Lösungen

Alpha Centauri Risk GmbH		
Ulf Füllgraf	+49 (0)40 89 7273 18	uf@alpha-centauri.com
Benjamin Badel	+49 (0)40 89 7273 21	bb@alpha-centauri.com
Ulrich Jungbauer	+49 (0)40 89 7273 12	uj@alpha-centauri.com
Olaf Waltjen	+49 (0)40 89 7273 23	ow@alpha-centauri.com

# Starke Partner für Ihren Erfolg

## Alpha Centauri

*Alpha Centauri ist eine Asset-Management Boutique, die sich auf liquide alternative Risiko-prämien und Aktien-Faktorstrategien spezialisiert hat. Innerhalb der Investmentindustrie sind wir für Lösungen auf Basis qualitativ hochwertiger Daten und für unsere Risikomanagementkompetenz bekannt.*

*Basierend auf unserem langjährigen Know-How im Bereich Risikomanagement - Identifikation, Analyse, Steuerung und Controlling - bieten wir unseren Kunden im Rahmen von gemeinsamen Projekten Unterstützung bei der Weiterentwicklung des Risikomanagements.*



**ALPHA CENTAURI**

[www.alpha-centauri.com](http://www.alpha-centauri.com)

## FIS©

*FIS' Investment Risk Solution (APT) bietet mehrfach ausgezeichnete Technologie für Multi Asset-Risikomanagement und -analyse sowie Risikoreporting für Buy-Side Organisationen weltweit. Mit FIS-APT lassen sich Markt- und Liquiditätsrisiken in liquiden und illiquiden Assetklassen modellieren.*

*FIS' Kundenbasis für Risikomanagementlösungen umfasst Asset Manager, Pensionsfonds, Hedge Funds, Privatbanken, Vermögensverwalter, Sovereign Wealth Funds und Versicherungsunternehmen.*

**Empowering  
the Financial World**

**FIS**

[www.fisglobal.com](http://www.fisglobal.com)

# Disclaimer

Diese Unterlagen dienen ausschließlich zu Ihrer Information und stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Kauf oder Verkauf von bestimmten Produkten dar. Die Gültigkeit der Informationen und Empfehlungen ist auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Unterlagen beschränkt und kann sich je nach Marktsituation und Ihrer Zielsetzung ändern. Wir empfehlen Ihnen, vor einer Investition Ihren Steuer- oder Rechtsberater zu konsultieren.

Die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus Quellen, die wir als zuverlässig ansehen. Eine Gewähr für deren Richtigkeit können wir allerdings nicht übernehmen.

Die Wertentwicklung einer Anlage in der Vergangenheit bietet keine Gewähr für die künftige Entwicklung. Zu beachten ist ferner, dass die hier vorgestellten Produkte unter Umständen in Hinblick auf die individuellen Anlageziele, die Portfolio- und Risikostruktur des jeweiligen Anlegers nicht angemessen sind.

Die sich aus diesen Unterlagen eventuell ergebenden rechtlichen und steuerlichen Aspekte haben ausnahmslos den Charakter unverbindlicher Hinweise und können eine eingehende Beratung durch Ihren Rechtsanwalt, Steuerberater und/oder Wirtschaftsprüfer nicht ersetzen.

Beachten Sie bitte, dass sich diese Unterlage nicht an Bürger der Vereinigten Staaten von Amerika richtet und in den Vereinigten Staaten von Amerika nicht verbreitet werden darf.