



ALPHA CENTAURI

# Risk Reporting & Overlay Management

Nur für professionelle Investoren

# Wer wir sind

## Investmentboutique mit Fokus auf Alt. Risikoprämien und Faktorinvesting

### Erfahrung in Risikoprämien und Faktorinvesting seit 2009

<b>2005 / 2006</b>	Firmengründung durch Wilfried Boysen (ehem. Vorstand Tchibo und AMB Generali, Aufsichtsrat Postbank); Auflegung des „Alpha Centauri Aktien“ Fonds; 3 Mitarbeiter
<b>2007 – 2009</b>	Erste Investments in eigene faktorbasierte Aktien-Strategien (Long Only & Marktneutral)
<b>2010 / 2011</b>	Faktorbasierte Investments übersteigen € 300 Mio.; Einführung von FIS APT (ehem. Sungard APT); Einführung REUTERS MQA Point-in-Time, „R“, und FIS APT Risikomodellhistorien; Lancierung von Bond-Risikoprämien Strategien; 11 Mitarbeiter
<b>2012 / 2013</b>	Inbetriebnahme von Faktortest- und Simulationsumgebung; Implementierung von marktneutralen Equity Low Risk- und Multifaktor- Strategien; € 2,8 Mrd. AuM; 13 Mitarbeiter
<b>2014 / 2015</b>	Firmengründer und Eigentümer avisiert altersbedingt seinen Rücktritt für Mitte 2015; Buy-Out durch das Management- und Investmentteam; strategische Neuausrichtung; Alpha Centauri gewinnt STOXX und FIS (ehem. SUNGARD) für Partnerschaften
<b>2016</b>	Umfirmierung in Alpha Centauri Investment Management; Gründung von Alpha Centauri Risk; Integration S&P Capital IQ Point in Time-Daten; Einführung iSTOXX Europe Faktorindices
<b>2017</b>	Alpha Centauri vereinbart Kooperation mit South Pole Group, dem Marktführer im Bereich klimabezogene Investments; Einführung iSTOXX Europe Market Neutral Indices und iSTOXX USA Faktorindices; EUREX führt Faktor-Futures auf iSTOXX Europe Indices ein; Amundi lanciert weltweit erstes ETF auf einen marktneutralen Faktorindex (iSTOXX Multi marktneutral); Equity Long/Short - Strategie geht live, DekaBank emittiert erstes Zertifikat
<b>2018 / 2019</b>	Equity Long/Short Fonds aufgelegt; AMUNDI gewinnt mehrere Innovationspreise (L'Agefi / Global Investor Awards) mit marktneutralem ETF; Vontobel-IHS auf Equity L/S Strategie; Faktorstrategien erreichen erstmals 800 Mio. AUM.

# Wer wir sind

## Starke Partnerschaften

Entdecken Sie ein erstklassiges Netzwerk



ALPHA CENTAURI

**S&P Global**  
Market Intelligence

Empowering  
the Financial World **FIS**

**ISS ESG** 

**E**X **eurex**

**STOXX**

# Wer wir sind

Partnerschaft mit FIS, dem Weltmarktführer bei Finanzsoftware

## 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<sup>©</sup>

*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.*

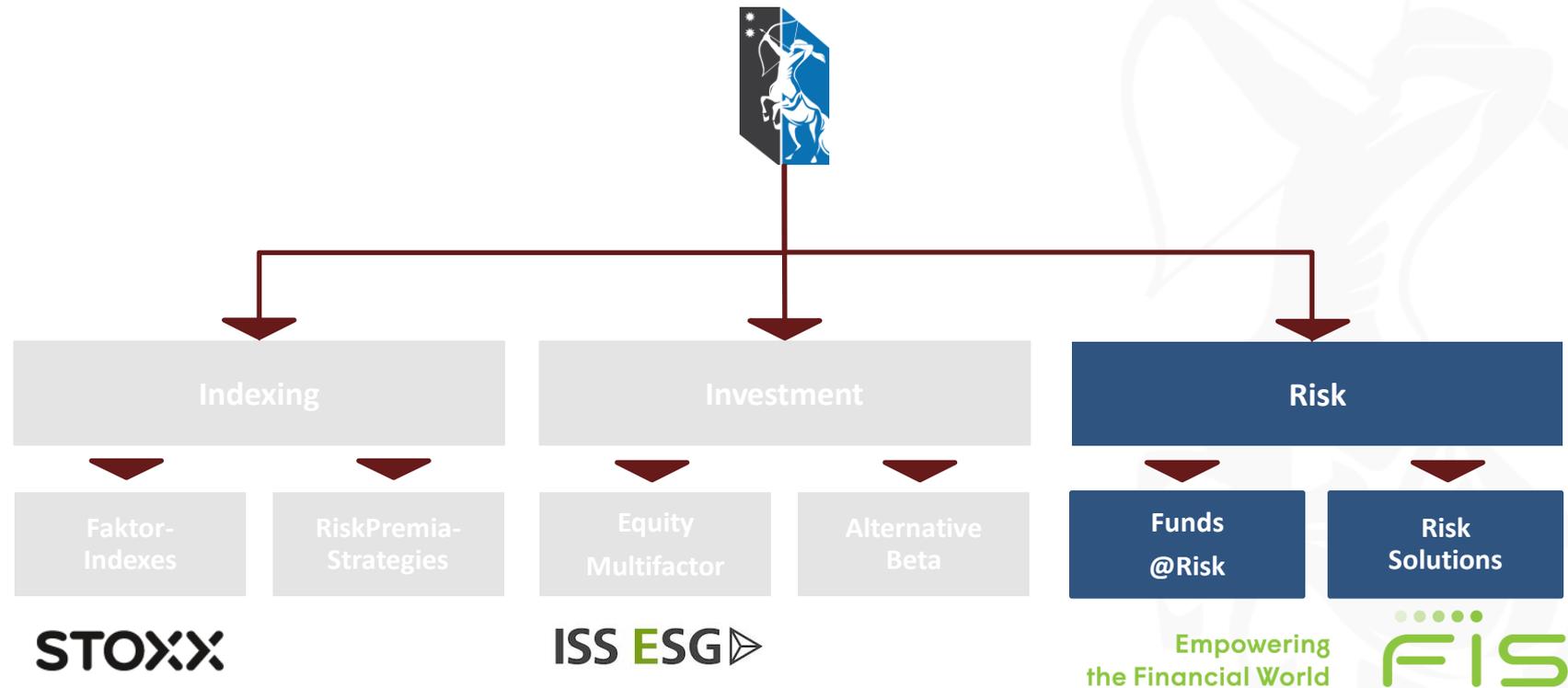
**Empowering  
the Financial World**

**FIS**

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

# Unsere Angebote

Risk Solutions - eine unserer Kernkompetenzen



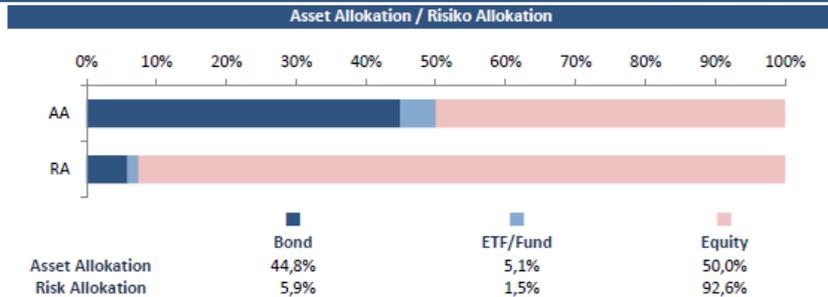
# Risk Analytics

Risikosteuerung beginnt bei Messung, Identifikation und Analyse

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

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

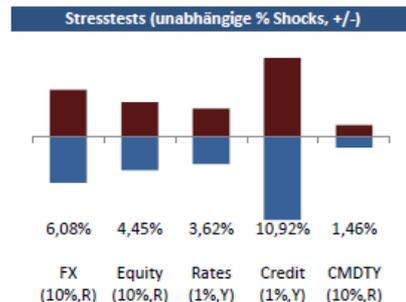
VaR 95 / Tail Risk			
	Tag	Monat	Jahr
VaR	0,6%	3,3%	11,6%
Tail Risk	1,770		



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

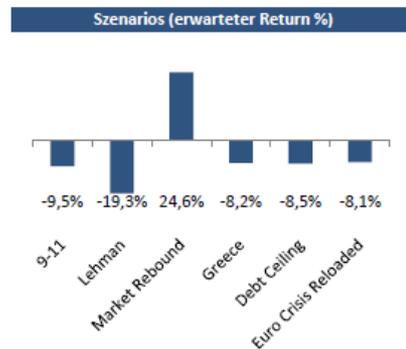
TOP 5 Währungsexposure		
	AA	RA
EUR	63,2%	40,0%
USD	22,9%	40,5%
CHF	6,9%	10,4%
GBP	3,9%	2,8%
DKK	1,7%	3,1%

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%



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

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



TOP 5: Beitrag zu Tail Risk	
TELAB.LM 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

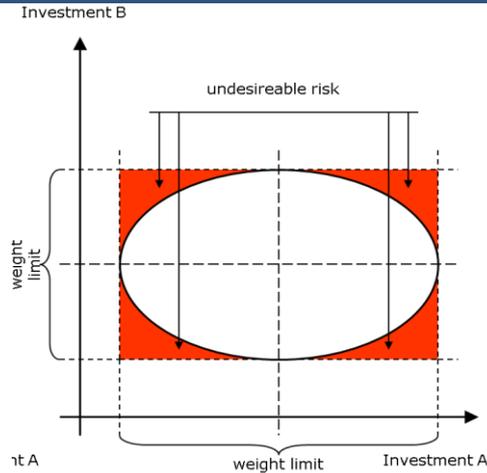
TOP 5: Risikobeitrag nach Ländern		
	AA	RA
Germany	21,57%	10,29%
United States	22,94%	40,54%
France	7,20%	11,42%
Netherlands	6,79%	6,41%
Switzerland	6,88%	10,40%

Y: Yield R: Return

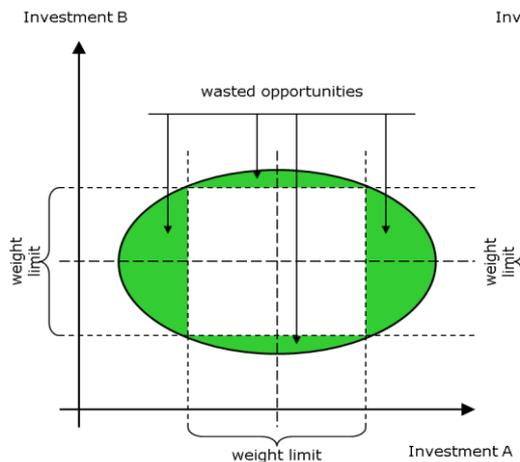
# Overlay Management

OM bietet mehr Möglichkeiten als reine „downside protection“

## Ungewollte Risiken vermeiden



## Returns verbessern



## Vorteile durch Overlay Management

- verbessert die Balance zwischen Chancen und Risikobudgets
- Eröffnet Räume für mehr Diversifikation oder Konzentration
- bietet Lösungen zur Vermeidung von „unintended bets“
- kann „portierbare Betas“ erzeugen
  - z.B. Exposures von Faktor zu Faktor oder zurück zum Markt
- kann ungenutzte Risikobudgets intelligent füllen



# Risk Reporting & Overlay Management

## Risikoanalyse für Teilmandate und das Gesamtportfolio

### Vorteil No.2. Risiko des Gesamtportfolios absolut und relativ voll im Blick

Summary Analysis		Top 15 Contributors to Risk		Factor-Based Attribution (RiskScan)			Contribution to T	
Portfolio	Portfolio	Benchmark	Active Portfolio					
Name	ABC Fund of Funds	MSCI World						
Total Volatility	8,180 %	11,272 %	4,514 %					
Systematic Volatility	7,444 %	11,180 %	3,477 %					
Specific Volatility	0,736 %	0,092 %	1,037 %					
Total VaR (68 %, 1 month)	3,998 %	5,671 %	2,091 %					
Total VaR (95 %, 1 month, Chebyshev)	9,735 %	13,915 %	5,011 %					
Total VaR (95 %, 1 month, Gaussian)	3,824 %	5,269 %	2,110 %					
Total Beta to S&P 500	0,552	0,795	-0,243					

Name	Portfolio Weight	Contribution to Portfolio Total Volatility	Contribution to Total Tracking Error	Active Weight	Contribution to Benchmark Total Volatility	Benchmark Weight	Contribution to Total Percentage Tracking Error
Total (1835 securities)	100,00%	13,572%	2,905%	0,00%	14,211%	100,00%	100,00%
Unassigned (1626 securities)			4,507%	-100,00%	14,211%	100,00%	155,13%
Portfolio (30 securities)	33,00%	4,573%	-0,302%	33,00%			-10,40%
Portfolio (2) (39 securities)	33,00%	4,180%	-0,465%	33,00%			-16,00%
Portfolio (3) (121 securities)	34,00%	4,819%	-0,835%	34,00%			-28,73%
Portfolio (Overlay) (19 securities)	100,00%	0,000%	0,000%	100,00%			0,00%

	Contribution to Joint Portfolio Percentage Volatility	Contribution to Joint Benchmark Percentage Volatility	Contribution to Joint Percentage Tracking Error
Total	100,00%	100,00%	100,00%
Systematic	97,54%	99,49%	62,20%
Currencies	4,63%	9,41%	21,06%
MSCI Sectors	37,34%	40,67%	11,67%
Countries	54,29%	48,47%	21,24%
Unspanned	1,28%	0,94%	8,23%
Unspanned	1,28%	0,94%	8,23%
Specific	2,46%	0,51%	37,80%

# Risk Reporting & Overlay Management

## Risikosteuerung für das Gesamtportfolio

### Vorteil No.3: Unabhängigkeit

- Steuerung des Gesamtrisikos kann unabhängig von den einzelnen Managern umgesetzt werden, z.B. auf Grund von Risikoszenarien

Scenario (World Bonds Local (EUR))	Portfolio Total Volatility	Portfolio Value	Portfolio Value Change	Total Tracking Error
No Scenario	13,572%	100,00%		2,905%
01_AC_911	20,931%	88,92%	-11,08%	3,142%
02_AC_Lehman	31,197%	74,25%	-25,75%	4,267%
03_AC_MarketRebound	10,021%	112,30%	12,30%	2,752%
03_AC_MarketRebound_Neu	10,007%	118,51%	18,51%	2,794%
04_AC_Greece	30,829%	89,84%	-10,16%	3,339%
05_AC_DebtCeiling	27,089%	87,94%	-12,06%	3,128%
06_AC_EuroCrisis	26,386%	91,29%	-8,71%	4,032%
07_AC_FX_Rm10	13,572%	88,03%	-11,97%	2,905%
08_AC_Equity_Rm10	13,572%	90,77%	-9,23%	2,905%
09_AC_Rates_Yp1	13,572%	96,40%	-3,60%	2,905%
10_AC_Credit_Yp1	13,572%	121,94%	21,94%	2,905%
11_AC_Commodity_Rm10	13,572%	96,64%	-3,36%	2,905%
12_AC_StressTest_Curve_EU_M100	13,572%	101,39%	1,39%	2,905%
13_AC_StressTest_EUR_Equity_Level...	13,572%	92,41%	-7,59%	2,905%
14_AC_Joint	13,572%	99,48%	-0,52%	2,905%

Beispiel: Aktienquote um 30% reduzieren ( Eurozone -20%, USA -10%)

### Gesamtportfolio vorher

Asset Allocation	Summary Risk	Contribution to Risk (Asset & Sub-Asset Class)		Contr
Portfolio	Portfolio	Benchmark	Active Portfolio	
Name	ABC Fund of Fun...	MSCI World		
Total Volatility	11,301 %	11,272 %	2,700 %	
Systematic Volatility	10,877 %	11,180 %	1,421 %	
Specific Volatility	0,424 %	0,092 %	1,279 %	
Total TaR (68 %, 1 month)	5,628 %	5,671 %	1,121 %	
Total VaR (95 %, 1 month, Chebyshev)	13,772 %	13,915 %	2,578 %	
Total VaR (95 %, 1 month, Gaussian)	5,283 %	5,269 %	1,262 %	
Convexity	0,00	0,00	0,00	
Total Beta to S&P 500	0,768	0,795	-0,027	
Total Correlation to S&P 500	88,36 %	91,70 %	-13,02 %	
Total Beta to Benchmark	0,974		-0,026	
Total Correlation to Benchmark	97,14 %		-10,92 %	

### Gesamtportfolio nachher

Asset Allocation	Summary Risk	Contribution to Risk (Asset & Sub-Asset Class)		Contr
Portfolio	Portfolio	Benchmark	Active Portfolio	
Name	ABC Fund of Fun...	MSCI World		
Total Volatility	8,180 %	11,272 %	4,514 %	
Systematic Volatility	7,444 %	11,180 %	3,477 %	
Specific Volatility	0,736 %	0,092 %	1,037 %	
Total TaR (68 %, 1 month)	3,998 %	5,671 %	2,091 %	
Total VaR (95 %, 1 month, Chebyshev)	9,735 %	13,915 %	5,011 %	
Total VaR (95 %, 1 month, Gaussian)	3,824 %	5,269 %	2,110 %	
Convexity	0,00	0,00	0,00	
Total Beta to S&P 500	0,552	0,795	-0,243	
Total Correlation to S&P 500	87,74 %	91,70 %	-69,99 %	
Total Beta to Benchmark	0,683		-0,317	
Total Correlation to Benchmark	94,13 %		-79,13 %	

# Zusammenfassung

## Wert schaffen mit Risk Reporting & Overlay Management

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>
Risiko Reporting...	<ul style="list-style-type: none"><li>• hilft, Risiken besser zu identifizieren, zu messen und zu analysieren</li><li>• zeigt „ungewollte Risiken“ auf</li></ul>
Overlay Management..	<ul style="list-style-type: none"><li>• verbessert die Balance zwischen Chancen und Risikobudgets</li><li>• kann ungenutzte Risikobudgets intelligent füllen</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, Diversifikation verbessern</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
Olaf Waltjen	+49 (0)40 89 7273 23	ow@alpha-centauri.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.

Diese Präsentation ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, Weitergabe oder Verwendung, auch in Teilen, ohne Zustimmung ist unzulässig. Die Inhalte dieser Präsentation sind vertraulich zu behandeln. Die Weitergabe von Informationen und Inhalten an Dritte ist unzulässig.

© Alpha Centauri Investment Management GmbH, 2020