



## PSplus Risikoservice

März 2020

**PSplus Risikoservice** ist das ideale Werkzeug für ein professionelles Risikomanagement. Entwickelt wurde der Service gemeinsam mit der Quasol GmbH.

Auf Basis moderner finanzmathematischer Verfahren werden **fundierte Risikoschätzungen** (VaR-Modul) sowie **detaillierte Szenarioanalysen** (Szenario-Modul) berechnet.

Das **VaR-Modul** berechnet Value-at-Risk- sowie Expected-Shortfall-Schätzungen.

- Berechnung von Value-at-Risk und Expected-Shortfall auf Portfolio- und Einzeltitelebene sowie frei wählbare Risikogruppen (etwa Sektoren oder Regionen)
- Breite Auswahl von klassischen Wertpapieren und Derivaten, u.a. Aktien, Anleihen, Optionen, Futures, Wandelanleihen und Devisentermingeschäfte
- Umfassende Möglichkeiten zur individuellen Parametrisierung, um eine adäquate Risikoschätzung für verschiedene Zeithorizonte zu ermöglichen
- Verwendete Datenhistorie, Haltedauer und Konfidenzniveau beliebig wählbar
- Zusätzliche Kennzahlen, wie etwa Zeitwertverlust und Marginal-VaR, unterstützen das Portfoliomanagement bei der Risikosteuerung
- Kontinuierliche Risikoüberwachung durch jobgesteuerte Berechnungen möglich

Das **Szenario-Modul** ist das ideale Werkzeug, um Ihr Portfolio individuellen Analysen zu unterziehen. Dabei reicht das Spektrum von Stresstests bis zu Sensitivitätsanalysen.

- Definition individueller Szenarien, um das Verhalten Ihres Portfolios unter diversen Marktbewegungen zu simulieren
- Jeder Risikofaktor kann je Szenario frei kalibriert werden, um den Bedürfnissen des Anwenders gerecht zu werden
- Detaillierte Auswertungen des Portfolioverhaltens für jedes Szenario
- Individuelle Kategorisierung der Risikofaktoren nach bis zu zwei Merkmalen (bspw. Aktien nach Sektoren / Aktien nach Regionen; Anleihen nach Ratings und Laufzeit / Anleihen nach Rating und Regionen)

Carl-Zeiss-Str. 10/4  
63322 Rödermark

Telefon 06074 / 91063-5

Telefax 06074 / 91063-70

[www.psplus.de](http://www.psplus.de)

Geschäftsführer: Dr. Peter Dobler, Christian Hank, Ludwig Holle

Handelsregister: Amtsgericht Offenbach – HR B 33774, USt.-IdNr.: DE 181339983 – Steuer-Nr.: 044 241 46095

Bankverbindung: Deutsche Bank AG – BLZ 505 700 18 – Konto 1577220 00 – IBAN-Nr: DE08 5057 0018 0157 7220 00

BIC (SWIFT) DEUTDEFF505

**Weitere Vorteile beider Module:**

- Intuitive und nutzerfreundliche Bedienung
- Grafische Visualisierung der Ergebnisse
- Berücksichtigung von Diversifikationseffekten innerhalb des Portfolios
- Optimale Einbettung in die etablierten Prozesse Ihres Unternehmens
- Aufteilung des Gesamtrisikos auf einzelne Risikotreiber
- State-of-the-Art Risikoschätzung mittels Monte-Carlo Simulationen: Per Block-Bootstrap werden zufällige Pfade aus der Historie konstruiert. Extrem schnelle Rechenzeit ermöglicht spontane Auswertungen im Tagesgeschäft
- Abdeckung der quantitativen Anforderungen der Derivateverordnung

**Beispieldarstellungen**

Risiko	VaR		CVaR	
	Absolut	Relativ	Absolut	Relativ
	Aktienrisiko	-951.704,76	-2,51 %	-1.079.669,49
Rohstoffrisiko	0,00	0,00 %	0,00	0,00 %
Kursrisiko	0,00	0,00 %	0,00	0,00 %
Zinsrisiko	-495.338,43	-1,31 %	-540.557,35	-1,42 %
Wechselkursrisiko	-72.042,75	-0,19 %	-74.635,72	-0,20 %
Volatilitätsrisiko	-318.817,94	-0,84 %	-330.735,82	-0,87 %
Spreadrisiko	-636.983,66	-1,68 %	-686.231,95	-1,81 %
Gesamtrisiko	-1.122.769,00	-2,96 %	-1.259.879,39	-3,32 %

Abbildung 1: Beispielhafte Darstellung der Ergebnisse aus dem VaR-Modul



Abbildung 2: Übersicht der simulierten Pfade durch ein Histogramm



Abbildung 3: Darstellung des Risikos im Zeitverlauf

Auswertungseinheit	Swapkurven nach Währung	Spreads	Kurse	Währungen	
Zinsänderungen in BP					
Rating Gruppe / Laufzeit	Unter 6 Monaten	6 Mon. bis 2 Jahre	2 bis 5 Jahre	5 bis 10 Jahre	Über 10 Jahre
Gut (bis AA+)	30	30	30	30	30
Mittel (bis A-)	50	50	50	50	50
Schlecht (unter A-)	80	80	80	80	80

Abbildung 4: Beispielhafte Parametrisierung der Zinsen innerhalb eines Szenarios

Aktien	
Sektor	Veränderung in %
Finanzdienstleister	-3,00 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	-5,00 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	-1,00 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	-2,00 %
Gold	3,00 %
Groß- und Einzelhandel	2,00 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	-5,00 %
Hardware & Ausrüstung	-4,00 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,00 %
Immobilien	-10,00 %

Abbildung 5: Beispielhafte Parametrisierung der Aktien innerhalb eines Szenarios