

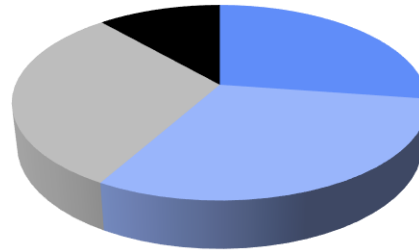
Momentum *Value*
Risiko Faktor *Skew*
Dispersion
FAMA French *Alternative Beta* *Growth*
Style Faktor *Risk Premia*
Volatilität *Value* *Small Cap* *Smart Beta*
Large Cap

Momentum Value
Risiko Faktor Skew Dispersion
FAMA French **Alternative Beta** Growth
Style Faktor Risk Premia
Volatilität Value Small Cap Smart Beta
Large Cap

- Analyse von Investment Stilen guter Aktienmanager
- Neugewichtung oder Sub-Set bestehender Aktienindizes
- Zumeist relativ wenige Faktoren:
 - Value
 - Size
 - Quality
 - Momentum
 - Volatility
 - ...

Style Faktoren bei UNIQA

Style Allokation: UNIQA Capital Markets



■ Value ■ Low Vol ■ Quality ■ Size ...



Value	Low Vol	Quality	Size
Manager A	Manager D	Manager F	Manager I
Manager B	Manager E	Manager G	Manager J
Manager C		Manager H	...

- Verwandt mit Hedge Fund Strategien
- Keine Verbindung mit „normalen“ Assetklassen
- Sehr hohe Anzahl möglicher Investments, hohe Diversifizierung:
 - Korrelation
 - Schiefe
 - Dispersion
 - Volatilität
 - Liquidität
 - Gap Risiken
 -