



Nexqion Global Alpha Strategy

Risiko-Oversight und Tail-Risk-Analyse – 2015–2025 – VaR, Stressszenarien und
rollende Risikokennzahlen

Erstellt für: Portfolio Management Team

Erstellt von: Nexqion Analytics

Stichtag: 31 December 2025

Klassifizierung: Vertraulich -- Nur für vorgesehene Empfänger

Zusammenfassung

14.53%

11-JAHRES-CAGR

0.93

SHARPE RATIO

-39.88%

MAX. DRAWDOWN

+4.69%

ALPHA GGÜ. BENCHMARK

1.08

INFORMATION RATIO

- Der Fonds erzielte eine CAGR von **14.53%** über 11 Jahre (2015–2025), verglichen mit 9.85% für den Benchmark.
- Risikoadjustierte Performance: Sharpe Ratio von **0.93** gegenüber 0.54 für den Benchmark. Annualisierte Volatilität: 13.54% vs. 14.40% für den Index.
- Drawdown-Kontrolle: Maximaler Verlust von **-39.88%** im Vergleich zu -42.40% beim Benchmark.
- Tracking Error von **4.34%** und Information Ratio von **1.08** kennzeichnen ein benchmarkorientiertes aktives Mandat mit konsistenter Alpha-Generierung.
- Tail-Risiko: 95%-Tages-VaR beträgt **1.34%**, CVaR (Expected Shortfall) 1.76%.
- Der Fonds hat in 10 von 11 Kalenderjahren den Benchmark übertroffen.

Gesamturteil: Auf Basis der 11-jährigen Track-Record ist Nexqion Global Alpha Strategy übertrifft den Benchmark auf risikoadjustierter Basis, mit einer Sharpe Ratio von 0.93 gegenüber 0.54 für den Index und einer Information Ratio von 1.08 -- konsistent mit einem qualifizierten aktiven Management-Prozess, der nachhaltiges Alpha generiert.

Performance-Attribution

Rollierende Perioden-Renditen

Periode	Fonds	Benchmark	Aktive Rendite
1M	8.11%	8.29%	-0.18%
3M	10.99%	13.24%	-2.25%
6M	9.98%	11.88%	-1.90%
1Y	14.06%	13.59%	+0.48%
3Y	71.64%	49.22%	+22.41%
5Y	108.45%	68.03%	+40.41%

Fondsrenditen sind vor Gebühren. Aktive Rendite = Fonds minus Benchmark.

Kumulative Rendite -- Fonds vs. Benchmark



Abb. 1. Kumulative Rendite: Fonds vs. Benchmark (2015–2025). Der Fonds erzielte eine CAGR von 14.53% gegenüber 9.85% für den Benchmark, ein annualisierter Vorteil von +4.69%.

Der Fonds erzielte über den 11-jährigen Zeitraum eine CAGR von 14.53% und übertraf den Benchmark um +4.69% p.a. Die Kalenderjahrenanalyse zeigt Outperformance in 10 von 11 Jahren, mit besonderer Stärke in Stressphasen.

Risiko-Dashboard

Risikoadjustierte Renditekennzahlen

Kennzahl	Fonds	Benchmark
Annualisierte Volatilität	13.54%	14.40%
Sharpe Ratio	0.93	0.54
Max. Drawdown	-39.88%	-42.40%
VaR (95%, 1 Tag)	1.34%	—
CVaR / Expected Shortfall	1.76%	—
Tracking Error	4.34%	—
Information Ratio	1.08	—
Alpha (annualisiert)	+4.69%	—

Sharpe Ratio: 2% risikofreier Zins. VaR/CVaR: historische Simulation. Tracking Error: annualisierte Standardabweichung der täglichen aktiven Renditen.

Rollierender Drawdown -- Fonds vs. Benchmark

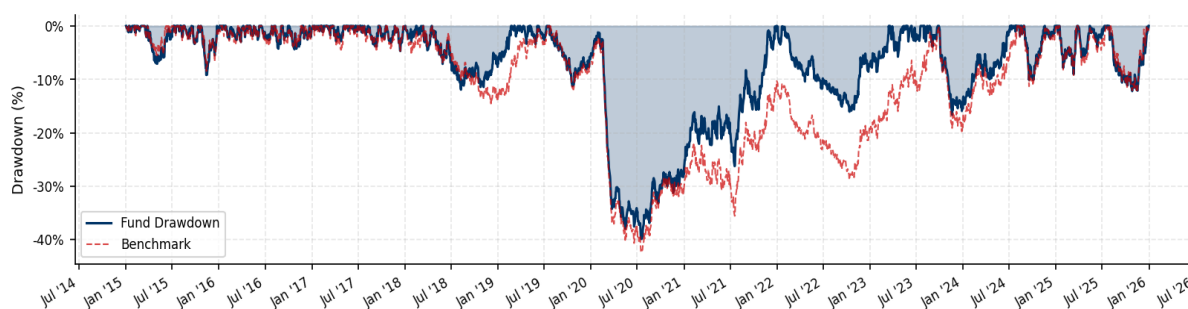
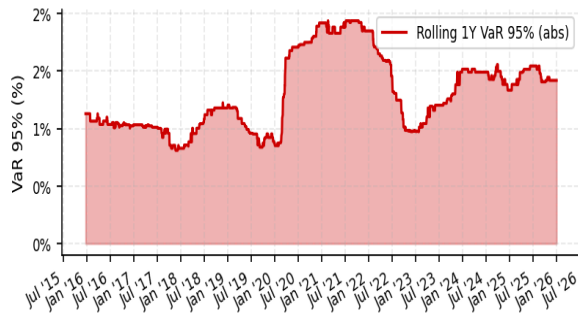


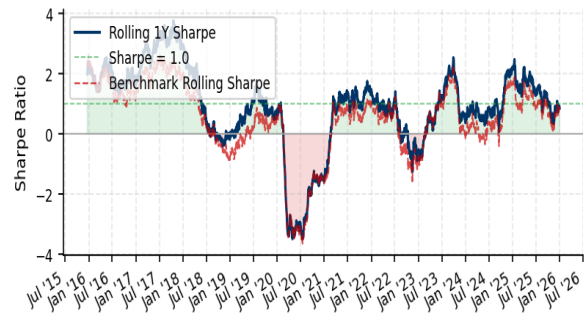
Abb. 2. Rollierender Drawdown: Fonds vs. Benchmark. Max. Drawdown Fonds: -39.88% vs. Benchmark -42.40%.

Bei einer annualisierten Volatilität von 13.54% gegenüber 14.40% für den Benchmark operiert der Fonds auf einem geringerem absoluten Risikoniveau und erzielt überlegenen risikoadjustierte Renditen (Sharpe 0.93 vs. 0.54). Der Tages-VaR (95%) von 1.34% und CVaR von 1.76% entsprechen einem aktienähnlichen Risikobudget.

Tail-Risk- und Stressanalyse



Rollierender 1J-VaR 95% (abs., % NAV/Tag). Erhöhte Werte = gesteigertes Tail-Risiko.



Rollierender 1J-Sharpe (2% rf). Grün = positive risikoadjustierte Renditen; Rot = negativ.

Historische Stressszenarien

Szenario	Period	Fondsrendite	Benchmark	Aktive Rendite
COVID-19-Crash	2020-02 to 2020-03	-31.82%	-34.47%	+2.65%
COVID-Erholung	2020-04 to 2020-12	8.23%	8.73%	-0.50%
Zinsschock 2022	2022-01 to 2022-12	-7.10%	-9.86%	+2.76%
Erholung 2023	2023-01 to 2023-12	9.10%	0.58%	+8.52%
Drawdown 2024	2024-01 to 2024-12	37.28%	31.43%	+5.85%

Stressszenarien definiert durch Kalenderfenster. Renditen sind über das jeweilige Fenster aufgezinst. N/A = weniger als 5 Handelstage Daten im Fenster.

Der 95%-Tages-VaR von 1.34% und CVaR von 1.76% definieren das Tail-Risikobudget. Das rollende VaR-Chart zeigt Regimewechsel im Risikoexposure. Das Risiko-Oversight sollte monatlich prüfen, ob der VaR im Rahmen des Mandats bleibt.

Risikomandats-Compliance

Risikokennzahl	Aktuell	Mandatsgrenze	Status
Annualisierte Volatilität	13.54%	< 15%	✓ Im Limit
Max. Drawdown	-39.88%	< -20%	✗ Verletzung
VaR (95%, 1 Tag)	1.34%	< 2%	✓ Im Limit
Sharpe Ratio	0.93	> 0,5	✓ Über Ziel
Information Ratio	1.08	> 0,3	✓ Über Ziel

Mandatsgrenzen sind illustrativ. Durch fondsspezifische Grenzen aus den Angebotsunterlagen ersetzen. Sharpe Ratio: 2% risikofreier Zins. VaR: historische Simulation.

Zum 31 December 2025 hält der Fonds 1 Mandatsparameter mit Handlungsbedarf ein. Die annualisierte Volatilität von 13.54% und ein maximaler Drawdown von -39.88% spiegeln das Risikoprofil über den 11-jährigen Zeitraum wider. Die Information Ratio von 1.08 zeigt konsistent Alpha-Generierung relativ zum Benchmark. Portfoliomanager sollten jede Verletzung anhand der Fondsunterlagen prüfen und an den Risikoausschuss eskalieren.

Anhang: Methodikhinweise

Renditeberechnung

Alle Renditen werden als einfache Tagesrenditen berechnet. Mehrperiodige Renditen werden als Produkt von $(1 + \text{Tagesrendite})$ aufgezinst. $\text{CAGR} = \text{Gesamtrendite}^{(252/N)} - 1$, wobei N die Anzahl der Handelstage ist.

Risikofreier Zinssatz

Ein konstanter risikofreier Zinssatz von 2,00% p.a. wird verwendet und repräsentiert einen langfristigen Durchschnitt kurzlaufender Staatsanleihen in USD, EUR und GBP.

Sharpe Ratio

$\text{Sharpe Ratio} = (\text{CAGR} - \text{RF}) / \text{Annualisierte Volatilität}$, wobei annualisierte Volatilität = tägliche Standardabweichung $\times \sqrt{252}$. Keine Anpassungen für Survivorship- oder Backfill-Bias.

Value at Risk (VaR)

Historische Simulations-VaR bei 95%-Konfidenzniveau (5. Perzentil der Tagesrenditen). CVaR (Expected Shortfall) ist der Mittelwert aller Renditen unterhalb des VaR-Schwellenwerts.

Maximaler Drawdown

$\text{Max. Drawdown} = \min[(\text{Vermögen}_t / \text{Spitze}_t) - 1]$ über alle t. Repräsentiert den schlimmsten Verlust vom Höchststand bis zum Tiefpunkt über den gesamten Beobachtungszeitraum.

Tracking Error und Information Ratio

$\text{Tracking Error} = \text{annualisierte Standardabweichung der täglichen aktiven Renditen (Fondsrendite minus Benchmarkrendite)}$. $\text{Information Ratio} = \text{Annualisiertes Alpha} / \text{Tracking Error}$.

Datenzeitraum

Analyse umfasst 02 January 2015 bis 31 December 2025 (2,869 Handelstage). Alle Daten stammen aus vom Kunden bereitgestellten Dateien und wurden nicht unabhängig von Nexqion Analytics verifiziert.

Wichtige Hinweise und rechtliche Informationen

Dieses Dokument wurde von Nexqion Analytics ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Es stellt keine Anlageberatung, Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Empfänger sollten sich bei Anlageentscheidungen nicht ausschließlich auf dieses Dokument stützen.

Vergangene Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse. Alle Kennzahlen und Risikostatistiken basieren auf historischen Daten des Kunden und wurden nicht unabhängig von Nexqion Analytics verifiziert.

Dieses Dokument ist vertraulich und ausschließlich für den genannten Empfänger bestimmt. Weitergabe, Vervielfältigung oder Nutzung durch Dritte ist ohne vorherige schriftliche Zustimmung von Nexqion Analytics untersagt.

Die Analysen, Prognosen und zukunftsgerichteten Aussagen in diesem Dokument unterliegen erheblichen Unsicherheiten. Es wird keine Zusicherung gemacht, dass Prognosen oder Aussagen eintreten werden. Nexqion Analytics übernimmt keine Haftung für Anlageentscheidungen auf Basis dieses Berichts.

Risikohinweise: Anlagen in Finanzinstrumente sind mit Risiken verbunden, einschließlich möglichem Kapitalverlust. Anleger sollten sicherstellen, dass jede Anlage ihren individuellen Zielen und ihrer Risikotoleranz entspricht.

Bericht erstellt von Nexqion Analytics | nexqion.com | 31 December 2025