

AKTIEN EMERGING MARKETS (EMMA)

Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
AKTIEN EMERGING MARKETS I	11.65 %	10.90 %	4.08 %	1.14	-1.12	0.78	-0.92 %	-8.51 %	4.00
AKTIEN EMERGING MARKETS II	11.73 %	10.90 %	4.08 %	1.15	-1.10	0.78	-0.84 %	-8.49 %	4.00
AKTIEN EMERGING MARKETS III	11.77 %	10.90 %	4.08 %	1.15	-1.10	0.78	-0.80 %	-8.48 %	4.00
<i>MSCI Emerging Markets Net Total Return</i>	<i>16.34 %</i>	<i>13.04 %</i>	<i>-</i>	<i>1.31</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-10.10 %</i>	<i>4.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2019 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
AKTIEN EMERGING MARKETS I	7.01 %	11.34 %	3.56 %	0.69	-0.80	0.83	-0.97 %	-16.72 %	12.00
AKTIEN EMERGING MARKETS II	7.08 %	11.34 %	3.56 %	0.70	-0.78	0.83	-0.89 %	-16.66 %	12.00
AKTIEN EMERGING MARKETS III	7.12 %	11.34 %	3.56 %	0.70	-0.77	0.83	-0.85 %	-16.63 %	12.00
<i>MSCI Emerging Markets Net Total Return</i>	<i>9.79 %</i>	<i>13.25 %</i>	<i>-</i>	<i>0.80</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-16.38 %</i>	<i>12.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2017 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
AKTIEN EMERGING MARKETS I	2.72 %	12.90 %	4.84 %	0.28	-0.52	0.86	-1.49 %	-21.02 %	14.00
AKTIEN EMERGING MARKETS II	2.80 %	12.90 %	4.84 %	0.29	-0.51	0.86	-1.42 %	-20.97 %	14.00
AKTIEN EMERGING MARKETS III	2.84 %	12.90 %	4.84 %	0.29	-0.50	0.86	-1.38 %	-20.96 %	14.00
<i>MSCI Emerging Markets Net Total Return</i>	<i>5.07 %</i>	<i>14.15 %</i>	<i>-</i>	<i>0.42</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-23.31 %</i>	<i>13.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2015 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
AKTIEN EMERGING MARKETS I	1.52 %	13.36 %	5.42 %	0.18	-0.30	0.89	-1.05 %	-26.97 %	70.00
AKTIEN EMERGING MARKETS II	1.61 %	13.36 %	5.42 %	0.19	-0.29	0.89	-0.95 %	-26.84 %	70.00
AKTIEN EMERGING MARKETS III	1.64 %	13.37 %	5.42 %	0.19	-0.28	0.89	-0.93 %	-26.84 %	70.00
<i>MSCI Emerging Markets Net Total Return</i>	<i>3.00 %</i>	<i>13.88 %</i>	<i>-</i>	<i>0.28</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-24.75 %</i>	<i>35.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2010 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.90 % (Libor CHF 3 Monate)

Angaben ohne Gewähr

AKTIEN EMERGING MARKETS (EMMA)

Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
AKTIEN EMERGING MARKETS I	11.65 %	10.90 %	3.13 %	1.14	1.59	1.17	3.79 %	-8.51 %	4.00
AKTIEN EMERGING MARKETS II	11.73 %	10.90 %	3.13 %	1.15	1.61	1.17	3.87 %	-8.49 %	4.00
AKTIEN EMERGING MARKETS III	11.77 %	10.90 %	3.13 %	1.15	1.63	1.17	3.91 %	-8.48 %	4.00
<i>MSCI Emerging Market Low Volatility Index</i>	<i>6.57 %</i>	<i>7.78 %</i>	<i>-</i>	<i>1.20</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-6.85 %</i>	<i>4.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2019 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
AKTIEN EMERGING MARKETS I	7.01 %	11.34 %	4.05 %	0.69	-0.03	1.14	-1.44 %	-16.72 %	12.00
AKTIEN EMERGING MARKETS II	7.08 %	11.34 %	4.05 %	0.70	-0.01	1.14	-1.37 %	-16.66 %	12.00
AKTIEN EMERGING MARKETS III	7.12 %	11.34 %	4.05 %	0.70	-0.00	1.14	-1.33 %	-16.63 %	12.00
<i>MSCI Emerging Market Low Volatility Index</i>	<i>7.27 %</i>	<i>9.33 %</i>	<i>-</i>	<i>0.87</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-8.33 %</i>	<i>6.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2017 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
AKTIEN EMERGING MARKETS I	2.72 %	12.90 %	5.80 %	0.28	-0.01	1.09	-0.52 %	-21.02 %	14.00
AKTIEN EMERGING MARKETS II	2.80 %	12.90 %	5.80 %	0.29	-0.00	1.09	-0.44 %	-20.97 %	14.00
AKTIEN EMERGING MARKETS III	2.84 %	12.90 %	5.80 %	0.29	0.01	1.09	-0.41 %	-20.96 %	14.00
<i>MSCI Emerging Market Low Volatility Index</i>	<i>2.90 %</i>	<i>10.61 %</i>	<i>-</i>	<i>0.36</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-18.24 %</i>	<i>17.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2015 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
AKTIEN EMERGING MARKETS I	1.52 %	13.36 %	6.95 %	0.18	-0.49	1.11	-4.32 %	-26.97 %	70.00
AKTIEN EMERGING MARKETS II	1.61 %	13.36 %	6.94 %	0.19	-0.47	1.11	-4.22 %	-26.84 %	70.00
AKTIEN EMERGING MARKETS III	1.64 %	13.37 %	6.95 %	0.19	-0.47	1.11	-4.20 %	-26.84 %	70.00
<i>MSCI Emerging Market Low Volatility Index</i>	<i>5.18 %</i>	<i>10.35 %</i>	<i>-</i>	<i>0.58</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-18.24 %</i>	<i>17.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2010 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.90 % (Libor CHF 3 Monate)

Angaben ohne Gewähr

Kennzahl	Berechnung	Beschreibung
Volatilität	$\sqrt{\text{Varianz}}$	Durchschnittliche Schwankungen der absoluten Rendite um ihren Mittelwert
Sharpe-Ratio	$\frac{\text{Rendite Portfolio p.a.} - \text{risikoloser Zinssatz p.a.}}{\text{Volatilität Portfolio}}$	Absolute Überschussrendite pro Einheit eingegangenem Gesamtrisiko
Tracking Error	Standardabweichung (Rendite Portfolio p.a. – Rendite Benchmark p.a.)	Durchschnittliche Schwankung der Portfoliorendite um die Benchmarkrendite (Volatilität der relativen Rendite = aktives Risiko) Tracking Error zeigt an, wie benchmarknah ein Vermögen verwaltet wird
Information Ratio	$\frac{\text{Rendite Portfolio p.a.} - \text{Rendite Benchmark p.a.}}{\text{Tracking Error}}$	Mehr- oder Minderrendite pro eingegangenem aktiven Risiko
Beta-Faktor	$\frac{\text{Kovarianz zwischen Rendite Portfolio und Rendite Benchmark}}{\text{Varianz Rendite Benchmark}}$	Übernommenes Marktrisiko / Sensibilität auf Preisveränderungen des Marktes
Jensen-Alpha	$\frac{\text{Rendite Portfolio p.a.} - \text{risikoloser Zinssatz p.a.}}{-\beta \times (\text{Rendite Benchmark p.a.} - \text{risikoloser Zinssatz p.a.})}$	Durchschnittliche risikobereinigte Mehr- oder Minderrendite
Maximum Drawdown (maximaler kumulierter Verlust)	$\frac{\text{Tiefster Portfoliowert nach Kurseinbruch} - \text{Höchster Portfoliowert vorher}}{\text{Höchster Portfoliowert vorher}}$	Maximaler Gesamtverlust innerhalb eines Betrachtungszeitraumes unabhängig von zwischenzeitlichen teilweisen Erholungen
Recovery Period (Erholungsdauer)	$\frac{\text{Datum Wiedererreichung Höchster Portfoliowert} - \text{Datum Tiefster Portfoliowert}}{\text{nach Kurseinbruch gemäss gewählter Periode bei Maximum Drawdown}}$	Zeitdauer bis zur Kompensation des vorangehenden Maximalverlustes
Modified Duration	$\frac{\text{Restlaufzeitgewichteter Barwert der Obligation}}{\text{Barwert der Obligation}}$	Sensitivitätsmass auf Veränderungen des Zinsniveaus