



EUROPE INDEX (EI)

Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
EUROPE INDEX I	20.29 %	13.47 %	0.13 %	1.56	0.30	0.99	0.18 %	-7.81 %	3.00
EUROPE INDEX II	20.37 %	13.47 %	0.13 %	1.57	0.77	0.99	0.25 %	-7.79 %	3.00
EUROPE INDEX III	20.43 %	13.47 %	0.13 %	1.57	1.20	0.99	0.32 %	-7.77 %	3.00
EUROPE INDEX G	20.48 %	13.47 %	0.13 %	1.57	1.49	0.99	0.36 %	-7.76 %	3.00
<i>MSCI Europe ex CH ndr</i>	<i>20.23 %</i>	<i>13.54 %</i>	<i>-</i>	<i>1.55</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-7.92 %</i>	<i>3.00</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
EUROPE INDEX I	7.46 %	12.77 %	0.11 %	0.65	0.76	1.00	0.12 %	-17.26 %	12.00
EUROPE INDEX II	7.53 %	12.77 %	0.11 %	0.66	1.29	1.00	0.18 %	-17.23 %	12.00
EUROPE INDEX III	7.59 %	12.77 %	0.11 %	0.66	1.80	1.00	0.24 %	-17.20 %	12.00
EUROPE INDEX G	7.63 %	12.77 %	0.11 %	0.67	2.14	1.00	0.28 %	-17.18 %	12.00
<i>MSCI Europe ex CH ndr</i>	<i>7.37 %</i>	<i>12.81 %</i>	<i>-</i>	<i>0.64</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-17.32 %</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
EUROPE INDEX I	4.28 %	14.31 %	0.11 %	0.36	0.74	1.00	0.10 %	-17.26 %	12.00
EUROPE INDEX II	4.34 %	14.31 %	0.11 %	0.36	1.27	1.00	0.16 %	-17.23 %	12.00
EUROPE INDEX III	4.40 %	14.31 %	0.11 %	0.37	1.77	1.00	0.22 %	-17.20 %	12.00
EUROPE INDEX G	4.44 %	14.31 %	0.11 %	0.37	2.12	1.00	0.26 %	-17.18 %	12.00
<i>MSCI Europe ex CH ndr</i>	<i>4.19 %</i>	<i>14.34 %</i>	<i>-</i>	<i>0.35</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-17.32 %</i>	<i>12.00</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
EUROPE INDEX I	4.02 %	14.48 %	0.15 %	0.34	0.05	1.00	0.04 %	-24.73 %	17.00
EUROPE INDEX II	4.12 %	14.48 %	0.15 %	0.35	0.69	1.00	0.14 %	-24.53 %	17.00
EUROPE INDEX III	4.19 %	14.49 %	0.14 %	0.35	1.20	1.00	0.21 %	-24.41 %	17.00
EUROPE INDEX G	4.21 %	14.49 %	0.14 %	0.35	1.35	1.00	0.23 %	-24.41 %	17.00
<i>MSCI Europe ex CH ndr</i>	<i>4.00 %</i>	<i>14.55 %</i>	<i>-</i>	<i>0.34</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-24.66 %</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