

## EUROPE INDEX (EI)

## Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
EUROPE INDEX I	31.84 %	15.23 %	0.07 %	2.13	0.38	1.00	0.13 %	-5.84 %	1.00
EUROPE INDEX II	31.89 %	15.23 %	0.07 %	2.13	0.98	1.00	0.17 %	-5.84 %	1.00
EUROPE INDEX III	31.96 %	15.23 %	0.06 %	2.13	2.02	1.00	0.23 %	-5.85 %	1.00
EUROPE INDEX G	32.01 %	15.23 %	0.07 %	2.14	2.27	1.00	0.29 %	-5.83 %	1.00
<i>MSCI Europe ex CH ndr</i>	<i>31.80 %</i>	<i>15.30 %</i>	-	<i>2.11</i>	-	-	-	<i>-5.88 %</i>	<i>1.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.10.2020 bis 30.09.2021 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
EUROPE INDEX I	5.47 %	19.74 %	0.10 %	0.32	0.38	1.00	0.06 %	-26.57 %	12.00
EUROPE INDEX II	5.52 %	19.74 %	0.10 %	0.32	0.93	1.00	0.12 %	-26.55 %	12.00
EUROPE INDEX III	5.58 %	19.74 %	0.09 %	0.32	1.54	1.00	0.18 %	-26.54 %	12.00
EUROPE INDEX G	5.62 %	19.74 %	0.10 %	0.32	1.89	1.00	0.22 %	-26.54 %	12.00
<i>MSCI Europe ex CH ndr</i>	<i>5.42 %</i>	<i>19.78 %</i>	-	<i>0.31</i>	-	-	-	<i>-26.62 %</i>	<i>12.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.10.2018 bis 30.09.2021 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
EUROPE INDEX I	7.75 %	16.61 %	0.10 %	0.51	0.59	1.00	0.09 %	-26.91 %	12.00
EUROPE INDEX II	7.81 %	16.61 %	0.10 %	0.52	1.14	1.00	0.15 %	-26.83 %	12.00
EUROPE INDEX III	7.87 %	16.62 %	0.10 %	0.52	1.72	1.00	0.21 %	-26.75 %	12.00
EUROPE INDEX G	7.91 %	16.61 %	0.10 %	0.52	2.07	1.00	0.25 %	-26.70 %	12.00
<i>MSCI Europe ex CH ndr</i>	<i>7.68 %</i>	<i>16.66 %</i>	-	<i>0.51</i>	-	-	-	<i>-27.06 %</i>	<i>12.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.10.2016 bis 30.09.2021 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
EUROPE INDEX I	8.14 %	15.01 %	0.13 %	0.59	0.21	1.00	0.06 %	-26.91 %	12.00
EUROPE INDEX II	8.22 %	15.01 %	0.13 %	0.60	0.80	1.00	0.14 %	-26.83 %	12.00
EUROPE INDEX III	8.29 %	15.02 %	0.12 %	0.60	1.34	1.00	0.21 %	-26.75 %	12.00
EUROPE INDEX G	8.33 %	15.02 %	0.13 %	0.61	1.56	1.00	0.24 %	-26.70 %	12.00
<i>MSCI Europe ex CH ndr</i>	<i>8.11 %</i>	<i>15.06 %</i>	-	<i>0.59</i>	-	-	-	<i>-27.06 %</i>	<i>12.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.10.2011 bis 30.09.2021 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.80 % (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