

EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)

Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
EUROPE SMALL MID CAPS I	34.06 %	13.44 %	3.57 %	2.58	1.93	0.91	10.98 %	-6.44 %	2.00
EUROPE SMALL MID CAPS II	34.12 %	13.44 %	3.57 %	2.58	1.94	0.91	11.04 %	-6.42 %	2.00
EUROPE SMALL MID CAPS III	34.19 %	13.44 %	3.57 %	2.59	1.96	0.91	11.11 %	-6.41 %	2.00
<i>MSCI Europe Small (UK half weighted)</i>	<i>25.36 %</i>	<i>13.21 %</i>	<i>-</i>	<i>1.97</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-8.39 %</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 SMALL MID CAPS I	15.82 %	13.33 %	3.60 %	1.25	1.48	0.94	6.55 %	-19.92 %	11.00
EUROPE SMALL MID CAPS II	15.92 %	13.33 %	3.60 %	1.26	1.50	0.94	6.64 %	-19.90 %	11.00
EUROPE SMALL MID CAPS III	16.01 %	13.33 %	3.60 %	1.26	1.52	0.94	6.73 %	-19.87 %	11.00
<i>MSCI Europe Small (UK half weighted)</i>	<i>9.91 %</i>	<i>13.66 %</i>	<i>-</i>	<i>0.79</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-21.73 %</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 SMALL MID CAPS I	11.68 %	14.56 %	3.85 %	0.86	0.69	0.95	3.50 %	-19.92 %	11.00
EUROPE SMALL MID CAPS II	11.78 %	14.56 %	3.85 %	0.87	0.71	0.95	3.60 %	-19.90 %	11.00
EUROPE SMALL MID CAPS III	11.87 %	14.56 %	3.85 %	0.87	0.73	0.95	3.70 %	-19.87 %	11.00
<i>MSCI Europe Small (UK half weighted)</i>	<i>8.70 %</i>	<i>14.88 %</i>	<i>-</i>	<i>0.64</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-21.73 %</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 SMALL MID CAPS I	11.99 %	14.21 %	4.17 %	0.90	0.78	0.90	4.72 %	-24.04 %	15.00
EUROPE SMALL MID CAPS II	12.11 %	14.21 %	4.17 %	0.91	0.81	0.90	4.84 %	-23.99 %	15.00
EUROPE SMALL MID CAPS III	12.19 %	14.21 %	4.17 %	0.92	0.82	0.90	4.91 %	-23.99 %	15.00
<i>MSCI Europe Small (UK half weighted)</i>	<i>8.22 %</i>	<i>15.26 %</i>	<i>-</i>	<i>0.60</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-27.61 %</i>	<i>19.00</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