

## 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	5.40 %	17.36 %	5.04 %	0.21	-0.13	1.02	-0.83 %	-16.86 %	2.00
EUROPE SMALL MID CAPS II	5.47 %	17.36 %	5.04 %	0.22	-0.12	1.02	-0.76 %	-16.82 %	2.00
EUROPE SMALL MID CAPS III	5.51 %	17.36 %	5.04 %	0.22	-0.11	1.02	-0.72 %	-16.80 %	2.00
<i>MSCI Europe Small Cap NR</i>	<i>6.15 %</i>	<i>14.81 %</i>	-	<i>0.67</i>	-	-	-	<i>-15.24 %</i>	<i>2.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2023 bis 31.12.2023 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
EUROPE SMALL MID CAPS I	-8.21 %	20.47 %	6.60 %	-0.48	-0.88	1.03	-5.70 %	-46.54 %	15.00
EUROPE SMALL MID CAPS II	-8.16 %	20.47 %	6.60 %	-0.48	-0.88	1.03	-5.64 %	-46.51 %	15.00
EUROPE SMALL MID CAPS III	-8.12 %	20.47 %	6.60 %	-0.48	-0.87	1.03	-5.61 %	-46.48 %	15.00
<i>MSCI Europe Small Cap NR</i>	<i>-2.39 %</i>	<i>18.81 %</i>	-	<i>-0.22</i>	-	-	-	<i>-37.72 %</i>	<i>15.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2021 bis 31.12.2023 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
EUROPE SMALL MID CAPS I	3.44 %	21.95 %	6.56 %	0.08	-0.14	0.95	-0.61 %	-46.54 %	15.00
EUROPE SMALL MID CAPS II	3.50 %	21.95 %	6.56 %	0.08	-0.14	0.95	-0.55 %	-46.51 %	15.00
EUROPE SMALL MID CAPS III	3.55 %	21.95 %	6.56 %	0.08	-0.13	0.95	-0.51 %	-46.48 %	15.00
<i>MSCI Europe Small Cap NR</i>	<i>4.17 %</i>	<i>22.01 %</i>	-	<i>0.11</i>	-	-	-	<i>-37.72 %</i>	<i>15.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2019 bis 31.12.2023 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
EUROPE SMALL MID CAPS I	5.19 %	18.10 %	5.38 %	0.19	0.15	0.94	1.20 %	-46.54 %	15.00
EUROPE SMALL MID CAPS II	5.27 %	18.10 %	5.38 %	0.20	0.17	0.94	1.28 %	-46.51 %	15.00
EUROPE SMALL MID CAPS III	5.35 %	18.10 %	5.38 %	0.20	0.18	0.94	1.36 %	-46.48 %	15.00
<i>MSCI Europe Small Cap NR</i>	<i>4.13 %</i>	<i>18.38 %</i>	-	<i>0.13</i>	-	-	-	<i>-37.72 %</i>	<i>15.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2014 bis 31.12.2023 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: 1.68 % (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