

## 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	3.35 %	22.16 %	5.10 %	0.09	-0.18	0.95	-0.60 %	-19.31 %	9.00
EUROPE SMALL MID CAPS II	3.41 %	22.16 %	5.10 %	0.10	-0.17	0.95	-0.53 %	-19.30 %	9.00
EUROPE SMALL MID CAPS III	3.45 %	22.16 %	5.10 %	0.10	-0.16	0.95	-0.49 %	-19.30 %	9.00
<i>MSCI Europe Small Cap NR</i>	<i>4.09 %</i>	<i>18.18 %</i>	-	<i>0.30</i>	-	-	-	<i>-17.70 %</i>	<i>4.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2022 bis 30.06.2023 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
EUROPE SMALL MID CAPS I	-0.41 %	20.90 %	7.07 %	-0.08	-0.74	0.95	-5.05 %	-46.54 %	9.00
EUROPE SMALL MID CAPS II	-0.35 %	20.90 %	7.07 %	-0.08	-0.73	0.95	-4.99 %	-46.51 %	9.00
EUROPE SMALL MID CAPS III	-0.31 %	20.90 %	7.07 %	-0.07	-0.72	0.95	-4.95 %	-46.48 %	9.00
<i>MSCI Europe Small Cap NR</i>	<i>4.84 %</i>	<i>20.84 %</i>	-	<i>0.17</i>	-	-	-	<i>-37.72 %</i>	<i>9.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2020 bis 30.06.2023 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
EUROPE SMALL MID CAPS I	-0.92 %	21.62 %	6.45 %	-0.10	-0.10	0.94	-0.42 %	-46.54 %	9.00
EUROPE SMALL MID CAPS II	-0.86 %	21.62 %	6.45 %	-0.10	-0.09	0.94	-0.36 %	-46.51 %	9.00
EUROPE SMALL MID CAPS III	-0.82 %	21.62 %	6.45 %	-0.09	-0.08	0.94	-0.31 %	-46.48 %	9.00
<i>MSCI Europe Small Cap NR</i>	<i>-0.62 %</i>	<i>22.06 %</i>	-	<i>-0.08</i>	-	-	-	<i>-37.72 %</i>	<i>9.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2018 bis 30.06.2023 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
EUROPE SMALL MID CAPS I	7.06 %	17.64 %	5.34 %	0.33	0.11	0.93	1.27 %	-46.54 %	9.00
EUROPE SMALL MID CAPS II	7.14 %	17.65 %	5.34 %	0.33	0.13	0.93	1.36 %	-46.51 %	9.00
EUROPE SMALL MID CAPS III	7.22 %	17.65 %	5.34 %	0.34	0.14	0.93	1.44 %	-46.48 %	9.00
<i>MSCI Europe Small Cap NR</i>	<i>6.15 %</i>	<i>18.24 %</i>	-	<i>0.27</i>	-	-	-	<i>-37.72 %</i>	<i>9.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2013 bis 30.06.2023 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: 1.23 % (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