

## 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	-37.91 %	28.74 %	7.69 %	-1.32	-2.04	1.03	-11.31 %	-44.41 %	3.00
EUROPE SMALL MID CAPS II	-37.87 %	28.74 %	7.69 %	-1.32	-2.04	1.03	-11.27 %	-44.39 %	3.00
EUROPE SMALL MID CAPS III	-37.85 %	28.74 %	7.69 %	-1.32	-2.03	1.03	-11.24 %	-44.37 %	3.00
<i>MSCI Europe Small (UK half weighted)</i>	<i>-25.89 %</i>	<i>25.53 %</i>	<i>-</i>	<i>-1.02</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-34.75 %</i>	<i>3.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2022 bis 31.12.2022 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
EUROPE SMALL MID CAPS I	-5.71 %	25.09 %	7.65 %	-0.23	-0.57	0.95	-4.06 %	-46.54 %	3.00
EUROPE SMALL MID CAPS II	-5.66 %	25.09 %	7.65 %	-0.23	-0.56	0.95	-4.01 %	-46.51 %	3.00
EUROPE SMALL MID CAPS III	-5.62 %	25.09 %	7.65 %	-0.23	-0.55	0.95	-3.97 %	-46.48 %	3.00
<i>MSCI Europe Small (UK half weighted)</i>	<i>-1.74 %</i>	<i>25.12 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.08</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-37.25 %</i>	<i>3.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2020 bis 31.12.2022 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
EUROPE SMALL MID CAPS I	-0.84 %	21.46 %	6.52 %	-0.05	-0.05	0.95	-0.16 %	-46.54 %	3.00
EUROPE SMALL MID CAPS II	-0.78 %	21.46 %	6.52 %	-0.05	-0.04	0.95	-0.10 %	-46.51 %	3.00
EUROPE SMALL MID CAPS III	-0.73 %	21.46 %	6.52 %	-0.04	-0.04	0.95	-0.04 %	-46.48 %	3.00
<i>MSCI Europe Small (UK half weighted)</i>	<i>-0.73 %</i>	<i>21.56 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.04</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-37.25 %</i>	<i>3.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2018 bis 31.12.2022 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
EUROPE SMALL MID CAPS I	7.49 %	17.66 %	5.30 %	0.41	-0.01	0.94	0.56 %	-46.54 %	3.00
EUROPE SMALL MID CAPS II	7.57 %	17.66 %	5.30 %	0.42	0.00	0.94	0.65 %	-46.51 %	3.00
EUROPE SMALL MID CAPS III	7.66 %	17.66 %	5.30 %	0.42	0.02	0.94	0.73 %	-46.48 %	3.00
<i>MSCI Europe Small (UK half weighted)</i>	<i>7.36 %</i>	<i>17.95 %</i>	<i>-</i>	<i>0.40</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-37.25 %</i>	<i>3.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2013 bis 31.12.2022 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: 0.20 % (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