

Risikotragendes Kapital (§ 22 Abs. 2)

Das Risikomass wird nach dem sogenannten «Expected Shortfall zum Sicherheitsniveau 99,5 %» ($\text{ExSf}_{99,5\%}$) bestimmt, wobei unter «Expected Shortfall» ein erwartetes negatives Jahresergebnis zu verstehen ist. Das Risikomass $\text{ExSf}_{99,5\%}$ bemisst sich nach dem Mittelwert von 0,5 Prozent der negativsten Jahresergebnisse. Das bedeutet, dass es in 199 von 200 Jahren nicht überschritten wird.

Berechnungsbeispiel: Die Jahresergebnisse aufgrund von 300 000 Simulationen werden nach ihrer Höhe sortiert. Die negativsten 0,5 Prozent der Jahresergebnisse umfassen 1500 Simulationen. Das Risikomass $\text{ExSf}_{99,5\%}$ ist der Mittelwert dieser 1500 Simulationen.

Die Mindesthöhe des risikotragenden Kapitals beträgt zweimal die Summe des Risikomasses $\text{ExSf}_{99,5\%}$. Die maximale Höhe des risikotragenden Kapitals beträgt dreimal die Summe des Risikomasses $\text{ExSf}_{99,5\%}$.