

## **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 angestrebte Höhe des risikotragenden Kapitals beträgt dreimal die Summe des Risikomasses  $\text{ExSf}_{99,5\%}$ .