

GLOBAL SMALL MID CAPS (GSMC)

Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GLOBAL SMALL MID CAPS I	17.36 %	11.99 %	2.86 %	1.51	-1.61	0.90	-3.13 %	-4.05 %	2.00
GLOBAL SMALL MID CAPS III	17.55 %	11.99 %	2.86 %	1.53	-1.55	0.90	-2.95 %	-4.04 %	2.00
MSCI AC World SC ndr	22.81 %	12.61 %	-	1.87	-	-	-	-3.41 %	1.00

Beobachtungszeitraum: 01.04.2016 bis 31.03.2017 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GLOBAL SMALL MID CAPS I	11.41 %	12.86 %	2.89 %	0.95	0.58	0.94	2.50 %	-10.07 %	6.00
GLOBAL SMALL MID CAPS III	11.59 %	12.86 %	2.89 %	0.96	0.63	0.94	2.67 %	-10.03 %	6.00
MSCI AC World SC ndr	9.49 %	13.29 %	-	0.78	-	-	-	-12.16 %	6.00

Beobachtungszeitraum: 01.04.2014 bis 31.03.2017 Berechnungsbasis: monatlich

Seit Beginn	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GLOBAL SMALL MID CAPS I	14.01 %	11.92 %	2.83 %	1.24	0.31	0.95	1.78 %	-10.07 %	6.00
GLOBAL SMALL MID CAPS III	14.17 %	11.92 %	2.83 %	1.26	0.36	0.95	1.95 %	-10.03 %	6.00
MSCI AC World SC ndr	12.93 %	12.22 %	-	1.13	-	-	-	-12.16 %	6.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2013 bis 31.03.2017 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.89 % (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	$(\text{Rendite Portfolio p.a.} - \text{risikoloser Zinssatz p.a.}) - \beta \times (\text{Rendite Benchmark p.a.} - \text{risikoloser Zinssatz p.a.})$	Durchschnittliche risikobereinigte Mehr- oder Minderrendite
Maximum Drawdown (maximaler kumulierter Verlust)	Tiefster Portfoliowert nach Kurseinbruch – Höchster Portfoliowert vorher Höchster Portfoliowert vorher	Maximaler Gesamtverlust innerhalb eines Betrachtungszeitraumes unabhängig von zwischenzeitlichen teilweisen Erholungen
Recovery Period (Erholungsdauer)	Datum Wiedererreicherung Höchster Portfoliowert – Datum Tiefster Portfoliowert nach Kurseinbruch gemäss gewählter Periode bei Maximum Drawdown	Zeitdauer bis zur Kompensation des vorangehenden Maximalverlustes
Modified Duration	Restlaufzeitgewichteter Barwert der Obligation Barwert der Obligation	Sensitivitätsmass auf Veränderungen des Zinsniveaus