



GLOBAL REIT (GR)

Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GLOBAL REIT I	-19.02 %	33.42 %	3.51 %	-0.54	-1.03	0.93	-3.67 %	-28.83 %	9.00
GLOBAL REIT II	-18.97 %	33.42 %	3.51 %	-0.54	-1.02	0.93	-3.62 %	-28.82 %	9.00
GLOBAL REIT III	-18.93 %	33.42 %	3.51 %	-0.54	-1.01	0.93	-3.58 %	-28.81 %	9.00
<i>GPR 250 World Net CHF</i>	<i>-16.38 %</i>	<i>33.98 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.45</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-29.27 %</i>	<i>9.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2020 bis 31.12.2020 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GLOBAL REIT I	-1.49 %	19.30 %	2.66 %	-0.04	-0.02	0.97	0.05 %	-30.07 %	9.00
GLOBAL REIT II	-1.42 %	19.31 %	2.66 %	-0.03	0.01	0.97	0.13 %	-30.05 %	9.00
GLOBAL REIT III	-1.34 %	19.31 %	2.66 %	-0.03	0.04	0.97	0.21 %	-30.04 %	9.00
<i>GPR 250 World Net CHF</i>	<i>-1.58 %</i>	<i>19.81 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.04</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-31.03 %</i>	<i>9.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2018 bis 31.12.2020 Berechnungsbasis: monatlich

Seit Beginn	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GLOBAL REIT I	-1.11 %	19.04 %	2.64 %	-0.02	0.04	0.97	0.22 %	-30.07 %	9.00
GLOBAL REIT II	-1.04 %	19.04 %	2.64 %	-0.01	0.07	0.97	0.29 %	-30.05 %	9.00
GLOBAL REIT III	-0.96 %	19.05 %	2.64 %	-0.01	0.10	0.97	0.37 %	-30.04 %	9.00
<i>GPR 250 World Net CHF</i>	<i>-1.35 %</i>	<i>19.54 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.03</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-31.03 %</i>	<i>9.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.12.2017 bis 31.12.2020 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.79 % (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