

## GLOBAL REIT (GR)

## Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GLOBAL REIT I	-21.67 %	18.35 %	1.82 %	-1.19	1.60	0.99	2.12 %	-22.63 %	3.00
GLOBAL REIT II	-21.62 %	18.35 %	1.82 %	-1.18	1.63	0.99	2.17 %	-22.60 %	3.00
GLOBAL REIT III	-21.59 %	18.35 %	1.82 %	-1.18	1.65	0.99	2.20 %	-22.57 %	3.00
GPR 250 World Net CHF	-23.95 %	17.85 %	-	-1.35	-	-	-	-23.96 %	3.00

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
GLOBAL REIT I	-6.11 %	20.95 %	2.66 %	-0.30	-0.17	0.96	-0.49 %	-28.83 %	16.00
GLOBAL REIT II	-6.06 %	20.95 %	2.66 %	-0.30	-0.14	0.96	-0.43 %	-28.82 %	16.00
GLOBAL REIT III	-6.02 %	20.95 %	2.66 %	-0.30	-0.13	0.96	-0.39 %	-28.81 %	16.00
GPR 250 World Net CHF	-5.88 %	21.70 %	-	-0.28	-	-	-	-29.27 %	15.00

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
GLOBAL REIT I	-0.47 %	18.32 %	2.42 %	-0.04	0.18	0.97	0.50 %	-30.07 %	17.00
GLOBAL REIT II	-0.40 %	18.32 %	2.42 %	-0.03	0.21	0.97	0.57 %	-30.05 %	17.00
GLOBAL REIT III	-0.34 %	18.32 %	2.42 %	-0.03	0.24	0.97	0.64 %	-30.04 %	17.00
GPR 250 World Net CHF	-1.01 %	18.69 %	-	-0.06	-	-	-	-31.03 %	17.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2018 bis 31.12.2022 Berechnungsbasis: monatlich

Seit Beginn	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GLOBAL REIT I	-0.25 %	18.17 %	2.41 %	-0.02	0.22	0.97	0.60 %	-30.07 %	17.00
GLOBAL REIT II	-0.18 %	18.17 %	2.41 %	-0.02	0.25	0.97	0.67 %	-30.05 %	17.00
GLOBAL REIT III	-0.12 %	18.17 %	2.41 %	-0.02	0.28	0.97	0.73 %	-30.04 %	17.00
GPR 250 World Net CHF	-0.88 %	18.53 %	-	-0.06	-	-	-	-31.03 %	17.00

Beobachtungszeitraum: 01.12.2017 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