



## GLOBAL REIT (GR)

### Risikokennzahlen

<b>1 Jahr</b>	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GLOBAL REIT I	-8.65 %	15.83 %	2.39 %	-0.50	0.39	0.96	0.58 %	-15.08 %	-
GLOBAL REIT II	-8.60 %	15.83 %	2.39 %	-0.49	0.41	0.96	0.64 %	-15.05 %	-
GLOBAL REIT III	-8.56 %	15.83 %	2.39 %	-0.49	0.43	0.96	0.68 %	-15.04 %	-
<i>GPR 250 World Net CHF</i>	<i>-9.56 %</i>	<i>15.65 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.56</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-16.53 %</i>	<i>-</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2021 bis 30.06.2022 Berechnungsbasis: monatlich

<b>3 Jahre</b>	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GLOBAL REIT I	-1.24 %	18.98 %	2.73 %	-0.03	-0.10	0.95	-0.08 %	-30.07 %	17.00
GLOBAL REIT II	-1.17 %	18.98 %	2.73 %	-0.02	-0.07	0.95	-0.01 %	-30.05 %	17.00
GLOBAL REIT III	-1.12 %	18.98 %	2.73 %	-0.02	-0.05	0.95	0.04 %	-30.04 %	17.00
<i>GPR 250 World Net CHF</i>	<i>-1.18 %</i>	<i>19.87 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.02</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-31.03 %</i>	<i>17.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2019 bis 30.06.2022 Berechnungsbasis: monatlich

<b>Seit Beginn</b>	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GLOBAL REIT I	1.49 %	17.57 %	2.49 %	0.13	0.13	0.97	0.49 %	-30.07 %	17.00
GLOBAL REIT II	1.56 %	17.57 %	2.49 %	0.13	0.16	0.97	0.56 %	-30.05 %	17.00
GLOBAL REIT III	1.63 %	17.58 %	2.49 %	0.13	0.18	0.97	0.63 %	-30.04 %	17.00
<i>GPR 250 World Net CHF</i>	<i>1.06 %</i>	<i>18.01 %</i>	<i>-</i>	<i>0.10</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-31.03 %</i>	<i>17.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.12.2017 bis 30.06.2022 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.71 % (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