

## 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	13.34 %	12.61 %	2.01 %	1.11	-0.01	0.99	0.09 %	-6.98 %	1.00
GLOBAL REIT II	13.41 %	12.60 %	2.01 %	1.12	0.02	0.99	0.15 %	-6.97 %	1.00
GLOBAL REIT III	13.46 %	12.60 %	2.01 %	1.12	0.04	0.99	0.20 %	-6.97 %	1.00
<i>GPR 250 World Net CHF</i>	<i>13.35 %</i>	<i>12.48 %</i>	<i>-</i>	<i>1.12</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-7.15 %</i>	<i>1.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.04.2021 bis 31.03.2022 Berechnungsbasis: monatlich

<b>3 Jahre</b>	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GLOBAL REIT I	2.89 %	18.16 %	2.67 %	0.20	-0.22	0.95	-0.22 %	-30.07 %	17.00
GLOBAL REIT II	2.96 %	18.16 %	2.67 %	0.21	-0.20	0.95	-0.16 %	-30.05 %	17.00
GLOBAL REIT III	3.01 %	18.16 %	2.67 %	0.21	-0.18	0.95	-0.10 %	-30.04 %	17.00
<i>GPR 250 World Net CHF</i>	<i>3.32 %</i>	<i>18.93 %</i>	<i>-</i>	<i>0.22</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-31.03 %</i>	<i>17.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.04.2019 bis 31.03.2022 Berechnungsbasis: monatlich

<b>Seit Beginn</b>	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GLOBAL REIT I	4.77 %	17.40 %	2.45 %	0.32	-0.03	0.97	0.20 %	-30.07 %	17.00
GLOBAL REIT II	4.85 %	17.40 %	2.45 %	0.32	0.00	0.97	0.27 %	-30.05 %	17.00
GLOBAL REIT III	4.92 %	17.40 %	2.45 %	0.33	0.03	0.97	0.34 %	-30.04 %	17.00
<i>GPR 250 World Net CHF</i>	<i>4.75 %</i>	<i>17.78 %</i>	<i>-</i>	<i>0.31</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-31.03 %</i>	<i>17.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.12.2017 bis 31.03.2022 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