



GLOBAL REIT (GR)

Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GLOBAL REIT I	30.92 %	13.22 %	2.50 %	2.38	-0.50	0.93	1.03 %	-3.61 %	-
GLOBAL REIT II	31.00 %	13.22 %	2.50 %	2.38	-0.47	0.93	1.10 %	-3.60 %	-
GLOBAL REIT III	31.06 %	13.22 %	2.50 %	2.39	-0.46	0.93	1.16 %	-3.60 %	-
<i>GPR 250 World Net CHF</i>	<i>32.36 %</i>	<i>13.83 %</i>	<i>-</i>	<i>2.38</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-3.60 %</i>	<i>1.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.10.2020 bis 30.09.2021 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GLOBAL REIT I	5.12 %	19.30 %	2.72 %	0.31	-0.09	0.96	0.14 %	-30.07 %	17.00
GLOBAL REIT II	5.20 %	19.31 %	2.72 %	0.31	-0.06	0.96	0.21 %	-30.05 %	17.00
GLOBAL REIT III	5.26 %	19.31 %	2.72 %	0.31	-0.04	0.96	0.28 %	-30.04 %	17.00
<i>GPR 250 World Net CHF</i>	<i>5.21 %</i>	<i>19.87 %</i>	<i>-</i>	<i>0.30</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-31.03 %</i>	<i>17.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.10.2018 bis 30.09.2021 Berechnungsbasis: monatlich

Seit Beginn	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GLOBAL REIT I	4.55 %	17.93 %	2.53 %	0.30	0.11	0.97	0.55 %	-30.07 %	17.00
GLOBAL REIT II	4.62 %	17.93 %	2.53 %	0.30	0.14	0.97	0.63 %	-30.05 %	17.00
GLOBAL REIT III	4.70 %	17.93 %	2.53 %	0.31	0.17	0.97	0.70 %	-30.04 %	17.00
<i>GPR 250 World Net CHF</i>	<i>4.15 %</i>	<i>18.33 %</i>	<i>-</i>	<i>0.27</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-31.03 %</i>	<i>17.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.12.2017 bis 30.09.2021 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.80 % (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