



GLOBAL SMALL MID CAPS (GSMC)

Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GLOBAL SMALL MID CAPS I	27.19 %	11.48 %	3.83 %	2.43	0.96	0.89	7.36 %	-6.79 %	5.00
GLOBAL SMALL MID CAPS	27.25 %	11.48 %	3.83 %	2.43	0.97	0.89	7.42 %	-6.79 %	5.00
GLOBAL SMALL MID CAPS III	27.30 %	11.48 %	3.83 %	2.44	0.98	0.89	7.47 %	-6.79 %	5.00
MSCI AC World SC ndr	22.45 %	12.04 %	-	1.92	-	-	-	-7.58 %	6.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2019 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GLOBAL SMALL MID CAPS I	9.88 %	12.43 %	3.04 %	0.86	0.55	0.93	2.57 %	-15.62 %	4.00
GLOBAL SMALL MID CAPS	9.96 %	12.43 %	3.04 %	0.87	0.57	0.93	2.64 %	-15.59 %	4.00
GLOBAL SMALL MID CAPS III	10.03 %	12.43 %	3.03 %	0.88	0.59	0.93	2.71 %	-15.58 %	4.00
MSCI AC World SC ndr	7.97 %	13.06 %	-	0.68	-	-	-	-16.99 %	11.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2017 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GLOBAL SMALL MID CAPS I	9.18 %	13.52 %	3.06 %	0.74	0.54	0.94	2.34 %	-15.62 %	4.00
GLOBAL SMALL MID CAPS	9.23 %	13.52 %	3.06 %	0.75	0.56	0.94	2.39 %	-15.59 %	4.00
GLOBAL SMALL MID CAPS III	9.34 %	13.53 %	3.06 %	0.75	0.59	0.94	2.49 %	-15.58 %	4.00
MSCI AC World SC ndr	7.30 %	13.97 %	-	0.58	-	-	-	-16.99 %	11.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2015 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

Seit Beginn	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GLOBAL SMALL MID CAPS I	12.20 %	12.25 %	2.92 %	1.06	0.47	0.94	2.30 %	-15.62 %	4.00
GLOBAL SMALL MID CAPS	12.23 %	12.25 %	2.92 %	1.07	0.48	0.94	2.33 %	-15.59 %	4.00
GLOBAL SMALL MID CAPS III	12.35 %	12.25 %	2.92 %	1.08	0.52	0.94	2.46 %	-15.58 %	4.00
MSCI AC World SC ndr	10.58 %	12.67 %	-	0.90	-	-	-	-16.99 %	11.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2013 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.90 % (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