



IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF)

Risikokennzahlen

| 1 Jahr | Return | Volatilität | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Beta | Jensen Alpha | Max. kumulierter Verlust | Erholungsdauer |
|------------------------------|--------|-------------|----------------|--------------|-------------------|------|--------------|--------------------------|----------------|
| IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS III | 6.23 % | 3.06 % | 2.60 % | 2.28 | 0.15 | 0.80 | 1.71 % | 0.00 % | - |
| KGAST-Index | 5.81 % | 1.71 % | - | 3.84 | - | - | - | 0.00 % | - |

Beobachtungszeitraum: 01.04.2021 bis 31.03.2022 Berechnungsbasis: monatlich

| 3 Jahre | Return | Volatilität | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Beta | Jensen Alpha | Max. kumulierter Verlust | Erholungsdauer |
|------------------------------|--------|-------------|----------------|--------------|-------------------|------|--------------|--------------------------|----------------|
| IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS III | 6.18 % | 2.27 % | 2.21 % | 3.06 | 0.34 | 0.90 | 1.40 % | 0.00 % | - |
| KGAST-Index | 5.39 % | 0.57 % | - | 10.86 | - | - | - | 0.00 % | - |

Beobachtungszeitraum: 01.04.2019 bis 31.03.2022 Berechnungsbasis: monatlich

| 5 Jahre | Return | Volatilität | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Beta | Jensen Alpha | Max. kumulierter Verlust | Erholungsdauer |
|------------------------------|--------|-------------|----------------|--------------|-------------------|------|--------------|--------------------------|----------------|
| IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS III | 6.24 % | 2.20 % | 2.15 % | 3.18 | 0.43 | 0.92 | 1.47 % | 0.00 % | - |
| KGAST-Index | 5.28 % | 0.53 % | - | 11.39 | - | - | - | 0.00 % | - |

Beobachtungszeitraum: 01.04.2017 bis 31.03.2022 Berechnungsbasis: monatlich

| 10 Jahre | Return | Volatilität | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Beta | Jensen Alpha | Max. kumulierter Verlust | Erholungsdauer |
|------------------------------|--------|-------------|----------------|--------------|-------------------|------|--------------|--------------------------|----------------|
| IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS III | 8.73 % | 4.51 % | 4.36 % | 2.10 | 0.70 | 2.68 | -7.36 % | -0.19 % | 1.00 |
| KGAST-Index | 5.51 % | 0.55 % | - | 11.35 | - | - | - | 0.00 % | - |

Beobachtungszeitraum: 01.04.2012 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 |