



AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ (ASMV)

Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ II	7.24 %	11.82 %	1.87 %	0.69	-1.53	0.96	-2.63 %	-9.90 %	2.00
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ III	7.30 %	11.82 %	1.87 %	0.69	-1.51	0.96	-2.58 %	-9.88 %	2.00
<i>SPI</i>	<i>10.32 %</i>	<i>12.63 %</i>	-	<i>0.89</i>	-	-	-	-9.80 %	2.00

Beobachtungszeitraum: 01.04.2018 bis 31.03.2019 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ II	10.35 %	9.56 %	1.82 %	1.17	-0.14	0.94	0.47 %	-10.12 %	2.00
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ III	10.39 %	9.56 %	1.82 %	1.18	-0.12	0.94	0.51 %	-10.08 %	2.00
<i>SPI</i>	<i>10.57 %</i>	<i>10.00 %</i>	-	<i>1.14</i>	-	-	-	-9.80 %	2.00

Beobachtungszeitraum: 01.04.2016 bis 31.03.2019 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ II	8.59 %	10.79 %	2.57 %	0.87	0.72	0.91	2.74 %	-10.12 %	2.00
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ III	8.62 %	10.79 %	2.57 %	0.88	0.73	0.91	2.77 %	-10.08 %	2.00
<i>SPI</i>	<i>6.51 %</i>	<i>11.56 %</i>	-	<i>0.64</i>	-	-	-	-13.70 %	13.00

Beobachtungszeitraum: 01.04.2014 bis 31.03.2019 Berechnungsbasis: monatlich

Seit Beginn	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ II	9.27 %	10.38 %	2.50 %	0.97	0.84	0.91	3.08 %	-10.12 %	2.00
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ III	9.29 %	10.38 %	2.50 %	0.98	0.85	0.91	3.10 %	-10.08 %	2.00
<i>SPI</i>	<i>6.89 %</i>	<i>11.13 %</i>	-	<i>0.70</i>	-	-	-	-13.70 %	13.00

Beobachtungszeitraum: 26.10.2013 bis 31.03.2019 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.87 % (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