

## Rapport - projekt 4

William Eriksson - wiler441

Elin Fridh - elifr222

Gruppnummer: A6

Svaren till projekt 4 samt tolkning av dem presenteras i följande tabell:

| Mått                    | Värde    | Tolkning   |
|-------------------------|----------|--|
| 1. Sharpe ratio         | 0.05300  | Sharpe-kvoten är positiv men väldigt nära 0, vilket tyder på att det inte finns någon överavkastning i förhållande till den risk som tas.  |
| 2. Elton-Gruber Measure | -0.00672 | Elton-Gruber jämför fondens avkastning med den optimala portföljen. Eftersom värdet vi fått fram är negativt, innebär det att fonden underpresterar i förhållande till den optimala portföljen.  |
| 3.1 Jensen's Alpha      | -0.00575 | Jensens alpha beskriver hur mycket fondens avkastning avviker från det förväntade värdet baserat på beta. Eftersom vårt värde är positivt innebär det att fonden presterat bättre än vad som förväntas.  |
| 3.2 Lower bound         | -0.00856 | Beskriver den undre gränsen för Jensens alpha  |
| 3.3 Upper bound         | -0.00294 | Beskriver den övre gränsen för Jensens alpha   |
| 4. Treynor index        | 0.00254  | Treynor index beskriver avkastning per enhet risk från beta. Vårt värde är väldigt lågt, vilket innebär att avkastningen som investerarna får är väldigt låg baserat på den risk de tar.   |
| 5. Tracking error       | 0.02236  | Tracking error beskriver hur mycket fondens avkastning avviker från ett index.   |
| 6.1 Information ratio   | -0.25697 | Informationskvoten beskriver den extra avkastningen över indexet som ges baserat på volatiliteten. Att detta värde är negativt innebär att fonden har underpresterat jämfört med indexet.  |
| 6.2 Time                | 0,971282 | Beskriver tiden det tar för fonden att bevisa att informationskvoten är signifikant.   |
| 7. Lobosco (Rel. RAP)   | -0.00550 | Lobosco-måttet jämför fondens riskjusterade avkastning jämfört med indexet. Eftersom vårt värde är negativt innebär det att fonden har presterat sämre än indexet, både i form av avkastning men också med hänsyn till hur mycket risk fonden tagit.   |
| 8. Treynor-Mazuy        | -0.49363 | Treynor-Mazuy används för att bestämma fondens timing jämfört med hur portföljen har justerats. Att vårt värde är negativt innebär att marknadstiming inte varit särskilt bra och det innebär att fonden har ökat sin marknadsrisk vid fel tidpunkter. |
| 9. Henriksson-Merton    | -0.00790 | Henriksson-Merton är också ett sätt att mäta marknadsrisken på. Även detta värdet är negativt, vilket visar på att timingen inte varit den bästa.  |
| 10. Fama-French Alpha   | -0.00486 | Fama-french alpha baseras på flera parametrar, däribland beta. Att vårt värde är negativt betyder att fonden har underpresterat baserat på dessa parametrar.   |

Jämförelse av genomsnittliga avkastningen av fonden (0.314%) jämfört med marknadsindexet (0.812%) leder till slutsatser att den aktiva placeringen av fonden inte leder till bättre avkastning.

**Reflektion**

Projekt 4 var väldigt roligt och lärorikt. Det var flera av begreppen som var nya och det var kul att få lära sig hur dessa ska användas för att utvärdera en fonds prestation.