

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)

Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-10.36 %	10.66 %	1.30 %	-0.99	-0.03	1.01	0.02 %	-13.48 %	3.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-10.31 %	10.65 %	1.30 %	-0.98	0.02	1.01	0.09 %	-13.45 %	3.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-10.27 %	10.66 %	1.30 %	-0.98	0.05	1.01	0.12 %	-13.42 %	3.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-10.32 %</i>	<i>10.35 %</i>	<i>-</i>	<i>-1.01</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-13.91 %</i>	<i>3.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2022 bis 31.12.2022 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-7.34 %	10.92 %	1.35 %	-0.69	0.20	1.06	0.63 %	-21.68 %	3.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-7.28 %	10.92 %	1.35 %	-0.68	0.25	1.06	0.69 %	-21.55 %	3.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-7.24 %	10.92 %	1.35 %	-0.68	0.28	1.06	0.73 %	-21.46 %	3.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-7.53 %</i>	<i>10.27 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.75</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-22.44 %</i>	<i>3.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2020 bis 31.12.2022 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-3.62 %	10.93 %	1.19 %	-0.35	-0.04	1.06	0.11 %	-21.68 %	3.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-3.55 %	10.94 %	1.19 %	-0.34	0.02	1.06	0.18 %	-21.55 %	3.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-3.51 %	10.93 %	1.19 %	-0.34	0.06	1.06	0.22 %	-21.46 %	3.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-3.51 %</i>	<i>10.28 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.36</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-22.44 %</i>	<i>3.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2018 bis 31.12.2022 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-2.33 %	10.27 %	1.57 %	-0.25	-0.23	1.05	-0.30 %	-26.74 %	87.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-2.25 %	10.27 %	1.57 %	-0.24	-0.18	1.05	-0.22 %	-26.60 %	87.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-2.21 %	10.27 %	1.57 %	-0.23	-0.16	1.05	-0.18 %	-26.52 %	87.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-1.92 %</i>	<i>9.68 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.22</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-25.65 %</i>	<i>87.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2013 bis 31.12.2022 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: 0.20 % (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