



## OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)

## Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN AUSLAND I	-2.08 %	5.18 %	0.29 %	-0.39	1.06	1.02	0.35 %	-3.75 %	5.00
OBLIGATIONEN AUSLAND II	-2.02 %	5.18 %	0.29 %	-0.38	1.26	1.02	0.41 %	-3.72 %	5.00
OBLIGATIONEN AUSLAND III	-1.98 %	5.18 %	0.29 %	-0.37	1.40	1.02	0.45 %	-3.71 %	5.00
Bloomberg Customised	-2.38 %	4.82 %	-	-0.48	-	-	-	-3.88 %	5.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2025 bis 31.12.2025 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN AUSLAND I	0.71 %	4.67 %	0.42 %	0.16	1.35	1.05	0.55 %	-6.33 %	5.00
OBLIGATIONEN AUSLAND II	0.77 %	4.67 %	0.42 %	0.17	1.50	1.05	0.61 %	-6.28 %	5.00
OBLIGATIONEN AUSLAND III	0.81 %	4.67 %	0.42 %	0.18	1.59	1.05	0.65 %	-6.26 %	5.00
Bloomberg Customised	0.15 %	4.43 %	-	0.04	-	-	-	-6.63 %	15.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2023 bis 31.12.2025 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN AUSLAND I	-4.76 %	6.08 %	0.56 %	-0.77	0.26	1.04	0.33 %	-26.26 %	26.00
OBLIGATIONEN AUSLAND II	-4.70 %	6.08 %	0.56 %	-0.76	0.37	1.04	0.39 %	-26.15 %	26.00
OBLIGATIONEN AUSLAND III	-4.66 %	6.08 %	0.57 %	-0.76	0.44	1.04	0.43 %	-26.07 %	26.00
Bloomberg Customised	-4.88 %	5.82 %	-	-0.83	-	-	-	-25.95 %	26.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2021 bis 31.12.2025 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN AUSLAND I	-1.02 %	5.78 %	0.60 %	-0.17	0.22	1.04	0.16 %	-26.26 %	26.00
OBLIGATIONEN AUSLAND II	-0.92 %	5.79 %	0.60 %	-0.15	0.38	1.04	0.26 %	-26.15 %	26.00
OBLIGATIONEN AUSLAND III	-0.87 %	5.79 %	0.60 %	-0.14	0.46	1.04	0.31 %	-26.07 %	26.00
Bloomberg Customised	-1.14 %	5.55 %	-	-0.20	-	-	-	-25.95 %	26.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2016 bis 31.12.2025 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.04 % (Libor CHF 3 Monate)

Angaben ohne Gewähr

## OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)

## Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN AUSLAND I	-2.08 %	5.18 %	1.96 %	-0.39	2.55	0.61	2.14 %	-3.75 %	5.00
OBLIGATIONEN AUSLAND II	-2.02 %	5.18 %	1.96 %	-0.38	2.58	0.61	2.20 %	-3.72 %	5.00
OBLIGATIONEN AUSLAND III	-1.98 %	5.18 %	1.96 %	-0.37	2.60	0.61	2.24 %	-3.71 %	5.00
JPM GBI	-6.85 %	5.91 %	-	-1.14	-	-	-	-8.49 %	-

Beobachtungszeitraum: 01.01.2025 bis 31.12.2025 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN AUSLAND I	0.71 %	4.67 %	2.15 %	0.16	1.70	0.82	3.11 %	-6.33 %	5.00
OBLIGATIONEN AUSLAND II	0.77 %	4.67 %	2.15 %	0.17	1.73	0.82	3.17 %	-6.28 %	5.00
OBLIGATIONEN AUSLAND III	0.81 %	4.67 %	2.15 %	0.18	1.75	0.82	3.21 %	-6.26 %	5.00
JPM GBI	-2.90 %	5.15 %	-	-0.55	-	-	-	-10.40 %	-

Beobachtungszeitraum: 01.01.2023 bis 31.12.2025 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN AUSLAND I	-4.76 %	6.08 %	3.00 %	-0.77	0.37	0.96	0.83 %	-26.26 %	26.00
OBLIGATIONEN AUSLAND II	-4.70 %	6.08 %	3.00 %	-0.76	0.39	0.96	0.88 %	-26.15 %	26.00
OBLIGATIONEN AUSLAND III	-4.66 %	6.08 %	3.00 %	-0.76	0.40	0.96	0.92 %	-26.07 %	26.00
JPM GBI	-5.82 %	5.52 %	-	-1.04	-	-	-	-26.25 %	-

Beobachtungszeitraum: 01.01.2021 bis 31.12.2025 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN AUSLAND I	-1.02 %	5.78 %	3.65 %	-0.17	0.25	0.83	0.62 %	-26.26 %	26.00
OBLIGATIONEN AUSLAND II	-0.92 %	5.79 %	3.65 %	-0.15	0.28	0.83	0.71 %	-26.15 %	26.00
OBLIGATIONEN AUSLAND III	-0.87 %	5.79 %	3.65 %	-0.14	0.29	0.83	0.76 %	-26.07 %	26.00
JPM GBI	-1.97 %	5.53 %	-	-0.35	-	-	-	-28.74 %	-

Beobachtungszeitraum: 01.01.2016 bis 31.12.2025 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.04 % (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	$\text{Rendite Portfolio p.a.} - \text{risikoloser Zinssatz p.a.} - \beta \times (\text{Rendite Benchmark p.a.} - \text{risikoloser Zinssatz p.a.})$	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