

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	3.30 %	6.78 %	1.71 %	0.23	-0.09	0.81	0.20 %	-2.75 %	4.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	3.35 %	6.79 %	1.71 %	0.24	-0.06	0.81	0.25 %	-2.72 %	4.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	3.40 %	6.78 %	1.72 %	0.25	-0.03	0.81	0.30 %	-2.71 %	4.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>3.43 %</i>	<i>6.41 %</i>	<i>-</i>	<i>0.27</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-2.11 %</i>	<i>4.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.04.2023 bis 31.03.2024 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-2.63 %	7.48 %	1.37 %	-0.58	0.30	1.00	0.41 %	-17.57 %	18.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-2.58 %	7.48 %	1.37 %	-0.57	0.34	1.00	0.47 %	-17.51 %	18.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-2.54 %	7.48 %	1.37 %	-0.57	0.37	1.00	0.50 %	-17.46 %	18.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-3.03 %</i>	<i>7.34 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.65</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-18.11 %</i>	<i>18.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.04.2021 bis 31.03.2024 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-1.60 %	9.40 %	1.36 %	-0.35	0.23	1.05	0.45 %	-21.68 %	18.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-1.54 %	9.41 %	1.36 %	-0.34	0.27	1.05	0.52 %	-21.55 %	18.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-1.50 %	9.41 %	1.37 %	-0.34	0.30	1.05	0.55 %	-21.46 %	18.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-1.86 %</i>	<i>8.85 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.40</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-22.44 %</i>	<i>18.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.04.2019 bis 31.03.2024 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-0.50 %	9.79 %	1.42 %	-0.23	-0.24	1.05	-0.29 %	-21.68 %	18.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-0.43 %	9.79 %	1.42 %	-0.22	-0.19	1.05	-0.22 %	-21.55 %	18.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-0.39 %	9.79 %	1.43 %	-0.21	-0.16	1.05	-0.18 %	-21.46 %	18.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-0.12 %</i>	<i>9.25 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.20</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-22.44 %</i>	<i>18.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.04.2014 bis 31.03.2024 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: 1.71 % (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