



## OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)

### Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF I	2.39 %	1.73 %	0.19 %	1.89	1.29	1.00	0.27 %	-1.98 %	-
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF II	2.46 %	1.73 %	0.19 %	1.93	1.65	1.00	0.34 %	-1.95 %	-
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF III	2.50 %	1.73 %	0.19 %	1.96	1.86	1.00	0.38 %	-1.94 %	-
<i>SBI For. AAA-BBB</i>	<i>2.13 %</i>	<i>1.73 %</i>	<i>-</i>	<i>1.74</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-2.06 %</i>	<i>-</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2019 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF I	0.47 %	1.70 %	0.30 %	0.80	-0.64	0.97	-0.14 %	-2.05 %	6.00
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF II	0.54 %	1.70 %	0.30 %	0.84	-0.41	0.97	-0.07 %	-1.95 %	-
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF III	0.58 %	1.70 %	0.30 %	0.87	-0.28	0.97	-0.03 %	-1.94 %	-
<i>SBI For. AAA-BBB</i>	<i>0.67 %</i>	<i>1.73 %</i>	<i>-</i>	<i>0.90</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-2.06 %</i>	<i>-</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2017 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF I	0.62 %	1.73 %	0.57 %	0.87	-0.38	0.90	-0.04 %	-2.92 %	8.00
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF II	0.69 %	1.73 %	0.57 %	0.92	-0.26	0.90	0.03 %	-2.77 %	7.00
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF III	0.73 %	1.73 %	0.57 %	0.94	-0.19	0.90	0.07 %	-2.69 %	6.00
<i>SBI For. AAA-BBB</i>	<i>0.84 %</i>	<i>1.83 %</i>	<i>-</i>	<i>0.95</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-2.06 %</i>	<i>-</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2015 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF I	2.03 %	1.82 %	0.56 %	1.60	-0.24	0.91	0.15 %	-2.92 %	8.00
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF II	2.08 %	1.82 %	0.56 %	1.63	-0.15	0.91	0.20 %	-2.77 %	7.00
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF III	2.11 %	1.82 %	0.56 %	1.65	-0.09	0.91	0.23 %	-2.69 %	6.00
<i>SBI For. AAA-BBB</i>	<i>2.16 %</i>	<i>1.92 %</i>	<i>-</i>	<i>1.59</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-2.06 %</i>	<i>-</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2010 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.90 % (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