



OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)

Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN AUSLAND I	4.20 %	3.96 %	0.29 %	1.28	-1.45	0.96	-0.20 %	-2.01 %	-
OBLIGATIONEN AUSLAND II	4.35 %	3.96 %	0.29 %	1.32	-0.97	0.96	-0.05 %	-1.97 %	-
OBLIGATIONEN AUSLAND III	4.42 %	3.96 %	0.29 %	1.33	-0.76	0.96	0.01 %	-1.95 %	-
ICE BofA/ML customised	4.64 %	3.92 %	-	1.40	-	-	-	-2.04 %	-

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 I	2.67 %	5.01 %	0.28 %	0.71	-0.79	0.99	-0.17 %	-5.06 %	8.00
OBLIGATIONEN AUSLAND II	2.82 %	5.01 %	0.28 %	0.74	-0.25	0.99	-0.02 %	-5.02 %	8.00
OBLIGATIONEN AUSLAND III	2.89 %	5.01 %	0.28 %	0.75	-0.04	0.99	0.04 %	-5.00 %	8.00
ICE BofA/ML customised	2.89 %	5.07 %	-	0.74	-	-	-	-5.06 %	8.00

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 I	0.78 %	6.79 %	0.46 %	0.25	-0.30	0.98	-0.09 %	-11.37 %	14.00
OBLIGATIONEN AUSLAND II	0.93 %	6.79 %	0.46 %	0.27	0.02	0.98	0.06 %	-11.31 %	14.00
OBLIGATIONEN AUSLAND III	0.99 %	6.79 %	0.46 %	0.28	0.15	0.98	0.12 %	-11.28 %	14.00
ICE BofA/ML customised	0.91 %	6.92 %	-	0.26	-	-	-	-11.77 %	26.00

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 I	1.79 %	7.13 %	0.75 %	0.38	0.34	0.97	0.34 %	-19.33 %	20.00
OBLIGATIONEN AUSLAND II	1.94 %	7.13 %	0.75 %	0.40	0.55	0.97	0.49 %	-19.18 %	19.00
OBLIGATIONEN AUSLAND III	2.02 %	7.13 %	0.75 %	0.41	0.65	0.97	0.57 %	-19.05 %	16.00
ICE BofA/ML customised	1.51 %	7.29 %	-	0.33	-	-	-	-20.37 %	21.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2010 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.90 % (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	4.20 %	3.96 %	3.16 %	1.28	-0.01	0.62	1.96 %	-2.01 %	-
OBLIGATIONEN AUSLAND II	4.35 %	3.96 %	3.16 %	1.32	0.03	0.62	2.11 %	-1.97 %	-
OBLIGATIONEN AUSLAND III	4.42 %	3.96 %	3.16 %	1.33	0.05	0.62	2.17 %	-1.95 %	-
JPM GBI	4.14 %	4.61 %	-	1.09	-	-	-	-3.94 %	-

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 I	2.67 %	5.01 %	2.74 %	0.71	0.09	0.78	1.03 %	-5.06 %	8.00
OBLIGATIONEN AUSLAND II	2.82 %	5.01 %	2.74 %	0.74	0.15	0.78	1.18 %	-5.02 %	8.00
OBLIGATIONEN AUSLAND III	2.89 %	5.01 %	2.74 %	0.75	0.17	0.78	1.24 %	-5.00 %	8.00
JPM GBI	2.34 %	5.57 %	-	0.58	-	-	-	-4.20 %	4.00

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 I	0.78 %	6.79 %	3.25 %	0.25	-0.27	0.90	-0.60 %	-11.37 %	14.00
OBLIGATIONEN AUSLAND II	0.93 %	6.79 %	3.25 %	0.27	-0.23	0.90	-0.45 %	-11.31 %	14.00
OBLIGATIONEN AUSLAND III	0.99 %	6.79 %	3.25 %	0.28	-0.21	0.90	-0.39 %	-11.28 %	14.00
JPM GBI	1.64 %	6.68 %	-	0.38	-	-	-	-9.18 %	7.00

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 I	1.79 %	7.13 %	4.41 %	0.38	0.02	0.72	0.98 %	-19.33 %	20.00
OBLIGATIONEN AUSLAND II	1.94 %	7.13 %	4.41 %	0.40	0.06	0.72	1.14 %	-19.18 %	19.00
OBLIGATIONEN AUSLAND III	2.02 %	7.13 %	4.41 %	0.41	0.08	0.72	1.22 %	-19.05 %	16.00
JPM GBI	1.48 %	8.53 %	-	0.28	-	-	-	-21.47 %	58.00

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