

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	4.11 %	7.76 %	1.73 %	0.31	0.90	1.07	1.52 %	-2.75 %	2.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	4.17 %	7.78 %	1.74 %	0.32	0.94	1.07	1.59 %	-2.72 %	2.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	4.21 %	7.76 %	1.74 %	0.33	0.96	1.07	1.63 %	-2.71 %	2.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>2.52 %</i>	<i>7.17 %</i>	<i>-</i>	<i>0.12</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-2.11 %</i>	<i>2.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2023 bis 31.12.2023 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-4.09 %	7.30 %	1.34 %	-0.79	0.50	1.01	0.72 %	-17.57 %	15.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-4.03 %	7.30 %	1.34 %	-0.78	0.54	1.01	0.79 %	-17.51 %	15.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-4.00 %	7.30 %	1.34 %	-0.78	0.57	1.01	0.82 %	-17.46 %	15.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-4.73 %</i>	<i>7.08 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.90</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-18.11 %</i>	<i>15.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2021 bis 31.12.2023 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-1.51 %	9.84 %	1.35 %	-0.32	0.42	1.06	0.73 %	-21.68 %	15.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-1.44 %	9.84 %	1.35 %	-0.32	0.47	1.06	0.80 %	-21.55 %	15.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-1.40 %	9.84 %	1.35 %	-0.31	0.50	1.06	0.84 %	-21.46 %	15.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-2.01 %</i>	<i>9.19 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.40</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-22.44 %</i>	<i>15.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2019 bis 31.12.2023 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-0.81 %	9.84 %	1.44 %	-0.25	-0.21	1.05	-0.24 %	-21.68 %	15.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-0.73 %	9.84 %	1.44 %	-0.25	-0.16	1.05	-0.17 %	-21.55 %	15.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-0.69 %	9.84 %	1.44 %	-0.24	-0.13	1.05	-0.13 %	-21.46 %	15.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-0.46 %</i>	<i>9.31 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.23</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-22.44 %</i>	<i>15.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2014 bis 31.12.2023 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: 1.68 % (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