

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	-15.41 %	10.21 %	1.26 %	-1.43	0.94	1.02	1.36 %	-15.41 %	-
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-15.37 %	10.22 %	1.25 %	-1.42	0.98	1.02	1.40 %	-15.37 %	-
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-15.32 %	10.22 %	1.25 %	-1.42	1.03	1.02	1.43 %	-15.32 %	-
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-16.40 %</i>	<i>9.95 %</i>	<i>-</i>	<i>-1.57</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-16.40 %</i>	<i>-</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2021 bis 30.06.2022 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-5.96 %	10.95 %	1.37 %	-0.48	0.37	1.06	0.77 %	-19.63 %	-
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-5.90 %	10.96 %	1.37 %	-0.47	0.42	1.06	0.84 %	-19.50 %	-
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-5.86 %	10.96 %	1.37 %	-0.47	0.45	1.06	0.87 %	-19.42 %	-
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-6.37 %</i>	<i>10.23 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.55</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-20.82 %</i>	<i>-</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2019 bis 30.06.2022 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-2.34 %	10.80 %	1.18 %	-0.15	0.03	1.06	0.06 %	-19.63 %	-
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-2.27 %	10.81 %	1.18 %	-0.14	0.09	1.06	0.14 %	-19.50 %	-
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-2.23 %	10.80 %	1.18 %	-0.14	0.12	1.06	0.18 %	-19.42 %	-
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-2.31 %</i>	<i>10.15 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.16</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-20.82 %</i>	<i>-</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2017 bis 30.06.2022 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-1.08 %	10.58 %	1.94 %	-0.04	0.19	1.07	0.34 %	-26.74 %	81.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-1.01 %	10.58 %	1.94 %	-0.03	0.23	1.07	0.42 %	-26.60 %	81.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-0.97 %	10.58 %	1.94 %	-0.02	0.25	1.07	0.46 %	-26.52 %	81.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-1.38 %</i>	<i>9.75 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.07</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-25.65 %</i>	<i>81.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2012 bis 30.06.2022 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.71 % (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