

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	-0.64 %	8.81 %	1.46 %	-0.16	0.57	1.04	0.90 %	-6.66 %	6.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-0.57 %	8.81 %	1.47 %	-0.15	0.62	1.05	0.97 %	-6.65 %	6.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-0.54 %	8.81 %	1.47 %	-0.15	0.64	1.05	1.00 %	-6.63 %	6.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-1.44 %</i>	<i>8.31 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.26</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-6.89 %</i>	<i>6.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.04.2022 bis 31.03.2023 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-0.14 %	8.72 %	1.25 %	-0.10	0.75	1.04	0.97 %	-17.57 %	6.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-0.07 %	8.73 %	1.25 %	-0.10	0.80	1.04	1.04 %	-17.51 %	6.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-0.04 %	8.72 %	1.25 %	-0.09	0.83	1.04	1.08 %	-17.46 %	6.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-1.04 %</i>	<i>8.31 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.22</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-18.11 %</i>	<i>6.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.04.2020 bis 31.03.2023 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-3.23 %	11.11 %	1.24 %	-0.36	0.11	1.07	0.32 %	-21.68 %	6.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-3.16 %	11.11 %	1.24 %	-0.35	0.16	1.07	0.39 %	-21.55 %	6.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-3.12 %	11.11 %	1.24 %	-0.35	0.20	1.07	0.43 %	-21.46 %	6.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-3.29 %</i>	<i>10.38 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.39</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-22.44 %</i>	<i>6.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.04.2018 bis 31.03.2023 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-2.22 %	10.36 %	1.59 %	-0.29	-0.19	1.05	-0.21 %	-26.74 %	90.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-2.15 %	10.36 %	1.59 %	-0.28	-0.14	1.05	-0.13 %	-26.60 %	90.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-2.11 %	10.36 %	1.59 %	-0.28	-0.12	1.05	-0.09 %	-26.52 %	90.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-1.88 %</i>	<i>9.74 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.27</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-25.65 %</i>	<i>90.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.04.2013 bis 31.03.2023 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: 0.77 % (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