

## 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	3.53 %	7.77 %	1.28 %	0.33	-0.79	1.01	-1.08 %	-3.16 %	1.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	3.58 %	7.77 %	1.29 %	0.34	-0.75	1.01	-1.02 %	-3.13 %	1.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	3.63 %	7.76 %	1.28 %	0.34	-0.71	1.01	-0.97 %	-3.11 %	1.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>4.58 %</i>	<i>7.27 %</i>	<i>-</i>	<i>0.48</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-2.32 %</i>	<i>1.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.10.2023 bis 30.09.2024 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-2.61 %	7.43 %	1.40 %	-0.57	0.09	1.01	0.16 %	-15.51 %	24.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-2.55 %	7.43 %	1.40 %	-0.56	0.13	1.01	0.22 %	-15.46 %	24.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-2.51 %	7.43 %	1.40 %	-0.56	0.16	1.01	0.26 %	-15.42 %	24.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-2.72 %</i>	<i>7.22 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.60</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-16.26 %</i>	<i>24.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.10.2021 bis 30.09.2024 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-2.65 %	9.18 %	1.39 %	-0.47	0.09	1.05	0.30 %	-21.68 %	24.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-2.59 %	9.19 %	1.39 %	-0.46	0.13	1.05	0.37 %	-21.55 %	24.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-2.54 %	9.19 %	1.39 %	-0.46	0.16	1.05	0.41 %	-21.46 %	24.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-2.72 %</i>	<i>8.64 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.51</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-22.44 %</i>	<i>24.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.10.2019 bis 30.09.2024 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-1.10 %	9.74 %	1.32 %	-0.28	-0.29	1.05	-0.32 %	-21.68 %	24.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-1.03 %	9.74 %	1.32 %	-0.28	-0.24	1.05	-0.24 %	-21.55 %	24.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-0.99 %	9.74 %	1.33 %	-0.27	-0.21	1.05	-0.21 %	-21.46 %	24.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-0.67 %</i>	<i>9.21 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.25</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-22.44 %</i>	<i>24.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.10.2014 bis 30.09.2024 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: 1.65 % (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