

## 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	4.60 %	7.95 %	1.61 %	0.42	0.32	1.04	0.40 %	-4.23 %	4.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	4.67 %	7.95 %	1.61 %	0.43	0.36	1.04	0.45 %	-4.23 %	4.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	4.70 %	7.95 %	1.62 %	0.43	0.38	1.04	0.49 %	-4.22 %	4.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>4.09 %</i>	<i>7.43 %</i>	<i>-</i>	<i>0.38</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-4.06 %</i>	<i>4.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2022 bis 30.06.2023 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-2.32 %	7.91 %	1.42 %	-0.45	0.71	1.02	1.08 %	-17.57 %	9.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-2.26 %	7.92 %	1.42 %	-0.44	0.75	1.03	1.14 %	-17.51 %	9.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-2.22 %	7.91 %	1.42 %	-0.43	0.78	1.02	1.18 %	-17.46 %	9.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-3.29 %</i>	<i>7.60 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.59</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-18.11 %</i>	<i>9.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2020 bis 30.06.2023 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-1.41 %	10.80 %	1.33 %	-0.24	0.33	1.06	0.55 %	-21.68 %	9.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-1.34 %	10.80 %	1.33 %	-0.24	0.38	1.06	0.62 %	-21.55 %	9.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-1.30 %	10.80 %	1.33 %	-0.23	0.41	1.06	0.66 %	-21.46 %	9.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-1.78 %</i>	<i>10.11 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.30</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-22.44 %</i>	<i>9.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2018 bis 30.06.2023 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-1.41 %	10.12 %	1.56 %	-0.26	-0.16	1.05	-0.18 %	-21.68 %	9.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-1.33 %	10.13 %	1.56 %	-0.25	-0.11	1.05	-0.11 %	-21.55 %	9.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-1.29 %	10.13 %	1.56 %	-0.25	-0.09	1.05	-0.07 %	-21.46 %	9.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-1.11 %</i>	<i>9.55 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.24</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-22.44 %</i>	<i>9.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2013 bis 30.06.2023 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: 1.23 % (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