

## 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	-0.48 %	7.28 %	1.28 %	-0.33	-1.23	0.98	-1.61 %	-2.75 %	4.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-0.41 %	7.29 %	1.29 %	-0.32	-1.18	0.97	-1.55 %	-2.72 %	4.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-0.38 %	7.28 %	1.28 %	-0.31	-1.16	0.97	-1.51 %	-2.71 %	4.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>1.11 %</i>	<i>6.63 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.12</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-2.11 %</i>	<i>4.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2023 bis 30.06.2024 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-4.15 %	7.45 %	1.40 %	-0.81	0.02	1.01	0.09 %	-17.57 %	21.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-4.09 %	7.46 %	1.40 %	-0.80	0.07	1.01	0.15 %	-17.51 %	21.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-4.05 %	7.45 %	1.40 %	-0.80	0.09	1.01	0.18 %	-17.46 %	21.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-4.18 %</i>	<i>7.24 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.84</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-18.11 %</i>	<i>21.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2021 bis 30.06.2024 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-2.84 %	9.30 %	1.40 %	-0.51	0.06	1.05	0.30 %	-21.68 %	21.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-2.78 %	9.31 %	1.40 %	-0.50	0.11	1.06	0.37 %	-21.55 %	21.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-2.74 %	9.30 %	1.40 %	-0.50	0.14	1.05	0.41 %	-21.46 %	21.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-2.88 %</i>	<i>8.73 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.55</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-22.44 %</i>	<i>21.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2019 bis 30.06.2024 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-1.16 %	9.72 %	1.40 %	-0.31	-0.27	1.05	-0.30 %	-21.68 %	21.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-1.09 %	9.72 %	1.40 %	-0.31	-0.22	1.05	-0.22 %	-21.55 %	21.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-1.05 %	9.72 %	1.40 %	-0.30	-0.19	1.05	-0.18 %	-21.46 %	21.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-0.74 %</i>	<i>9.19 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.29</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-22.44 %</i>	<i>21.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2014 bis 30.06.2024 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: 1.89 % (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