

## 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	1.74 %	7.56 %	0.88 %	0.23	0.26	0.99	0.24 %	-3.87 %	5.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	1.79 %	7.56 %	0.89 %	0.24	0.31	0.99	0.29 %	-3.86 %	5.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	1.83 %	7.56 %	0.89 %	0.25	0.35	1.00	0.33 %	-3.87 %	5.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>1.51 %</i>	<i>7.43 %</i>	<i>-</i>	<i>0.21</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-4.10 %</i>	<i>6.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.04.2025 bis 31.03.2026 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	1.74 %	4.99 %	1.26 %	0.36	-0.49	1.00	-0.63 %	-4.70 %	6.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	1.80 %	4.99 %	1.26 %	0.37	-0.44	1.00	-0.58 %	-4.68 %	6.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	1.84 %	4.99 %	1.26 %	0.38	-0.41	1.00	-0.53 %	-4.68 %	6.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>2.37 %</i>	<i>4.82 %</i>	<i>-</i>	<i>0.50</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-4.51 %</i>	<i>6.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.04.2023 bis 31.03.2026 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-1.21 %	6.75 %	1.24 %	-0.17	-0.07	1.01	-0.08 %	-17.57 %	42.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-1.15 %	6.75 %	1.24 %	-0.16	-0.03	1.01	-0.03 %	-17.51 %	42.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-1.11 %	6.75 %	1.24 %	-0.16	0.00	1.01	0.01 %	-17.46 %	42.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>-1.11 %</i>	<i>6.55 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.16</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-18.11 %</i>	<i>42.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.04.2021 bis 31.03.2026 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	0.43 %	8.88 %	1.31 %	0.05	-0.24	1.06	-0.41 %	-21.68 %	42.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	0.49 %	8.89 %	1.32 %	0.06	-0.19	1.06	-0.34 %	-21.55 %	42.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	0.54 %	8.89 %	1.32 %	0.06	-0.16	1.06	-0.30 %	-21.46 %	42.00
<i>JPM GBI EM Glb DivUnhdg</i>	<i>0.79 %</i>	<i>8.33 %</i>	<i>-</i>	<i>0.10</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-22.44 %</i>	<i>42.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.04.2016 bis 31.03.2026 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.04 % (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