

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	4.65 %	6.95 %	0.59 %	0.67	0.63	0.98	0.48 %	-4.70 %	6.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	4.70 %	6.95 %	0.58 %	0.68	0.72	0.98	0.54 %	-4.68 %	6.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	4.74 %	6.96 %	0.58 %	0.68	0.79	0.98	0.58 %	-4.68 %	6.00
JPM GBI EM Glb DivUnhdg	4.26 %	6.96 %	-	0.61	-	-	-	-4.51 %	6.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2025 bis 31.12.2025 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	3.70 %	5.49 %	1.28 %	0.68	-0.19	1.03	-0.38 %	-4.70 %	6.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	3.76 %	5.49 %	1.28 %	0.69	-0.14	1.03	-0.33 %	-4.68 %	6.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	3.80 %	5.49 %	1.28 %	0.70	-0.11	1.03	-0.29 %	-4.68 %	6.00
JPM GBI EM Glb DivUnhdg	3.96 %	5.17 %	-	0.77	-	-	-	-4.51 %	6.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2023 bis 31.12.2025 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	-1.12 %	6.68 %	1.21 %	-0.16	-0.04	1.01	-0.05 %	-17.57 %	39.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	-1.07 %	6.68 %	1.21 %	-0.15	0.00	1.01	0.01 %	-17.51 %	39.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	-1.03 %	6.68 %	1.21 %	-0.15	0.04	1.01	0.05 %	-17.46 %	39.00
JPM GBI EM Glb DivUnhdg	-1.07 %	6.52 %	-	-0.16	-	-	-	-18.11 %	39.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2021 bis 31.12.2025 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 %	9.06 %	1.31 %	0.13	-0.21	1.06	-0.41 %	-21.68 %	39.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS II	1.23 %	9.07 %	1.32 %	0.14	-0.16	1.06	-0.34 %	-21.55 %	39.00
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS III	1.27 %	9.07 %	1.32 %	0.14	-0.13	1.06	-0.30 %	-21.46 %	39.00
JPM GBI EM Glb DivUnhdg	1.48 %	8.49 %	-	0.18	-	-	-	-22.44 %	39.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2016 bis 31.12.2025 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