

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 | $\text{Rendite Portfolio p.a.} - \text{risikoloser Zinssatz p.a.} - \beta \times (\text{Rendite Benchmark p.a.} - \text{risikoloser Zinssatz p.a.})$ | 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 |