

GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)

Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND HEDGED CHF II	-6.78 %	6.93 %	0.42 %	-1.15	-1.02	0.99	-0.46 %	-9.29 %	4.00
GOVERNO BOND HEDGED CHF III	-6.73 %	6.93 %	0.42 %	-1.14	-0.91	0.99	-0.42 %	-9.27 %	4.00
<i>JPM Customised Hedged CHF</i>	-6.38 %	8.15 %	-	-0.93	-	-	-	-9.19 %	4.00

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
GOVERNO BOND HEDGED CHF II	-6.88 %	5.66 %	0.45 %	-1.43	-0.24	0.97	-0.33 %	-20.31 %	4.00
GOVERNO BOND HEDGED CHF III	-6.84 %	5.66 %	0.45 %	-1.42	-0.15	0.97	-0.29 %	-20.22 %	4.00
<i>JPM Customised Hedged CHF</i>	-6.79 %	5.82 %	-	-1.37	-	-	-	-20.19 %	4.00

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
GOVERNO BOND HEDGED CHF II	-2.59 %	5.20 %	0.46 %	-0.73	-0.60	0.98	-0.35 %	-20.31 %	4.00
GOVERNO BOND HEDGED CHF III	-2.55 %	5.20 %	0.46 %	-0.72	-0.51	0.98	-0.31 %	-20.22 %	4.00
<i>JPM Customised Hedged CHF</i>	-2.32 %	5.31 %	-	-0.67	-	-	-	-20.19 %	4.00

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
GOVERNO BOND HEDGED CHF II	-0.17 %	4.54 %	0.44 %	-0.31	-0.78	0.99	-0.35 %	-20.31 %	4.00
GOVERNO BOND HEDGED CHF III	-0.12 %	4.54 %	0.44 %	-0.30	-0.66	0.99	-0.30 %	-20.22 %	4.00
<i>JPM Customised Hedged CHF</i>	0.18 %	4.55 %	-	-0.23	-	-	-	-20.19 %	4.00

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