



## GOVERNO BOND (GB)

### Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	3.85 %	4.59 %	0.28 %	1.03	-2.24	1.01	-0.72 %	-3.62 %	-
GOVERNO BOND II	3.98 %	4.59 %	0.28 %	1.06	-1.80	1.01	-0.60 %	-3.59 %	-
GOVERNO BOND III	4.04 %	4.59 %	0.28 %	1.07	-1.58	1.01	-0.54 %	-3.57 %	-
<i>JPM Customised</i>	<i>4.50 %</i>	<i>5.04 %</i>	-	<i>1.06</i>	-	-	-	-3.37 %	-

Beobachtungszeitraum: 01.01.2019 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	2.19 %	5.73 %	0.31 %	0.54	-1.96	1.00	-0.63 %	-5.64 %	8.00
GOVERNO BOND II	2.32 %	5.73 %	0.31 %	0.56	-1.58	1.00	-0.51 %	-5.60 %	8.00
GOVERNO BOND III	2.38 %	5.74 %	0.31 %	0.57	-1.38	1.00	-0.45 %	-5.59 %	8.00
<i>JPM Customised</i>	<i>2.82 %</i>	<i>5.72 %</i>	-	<i>0.65</i>	-	-	-	-5.32 %	<i>8.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2017 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	0.43 %	7.28 %	0.38 %	0.18	-1.60	1.01	-0.64 %	-11.55 %	14.00
GOVERNO BOND II	0.55 %	7.28 %	0.38 %	0.20	-1.28	1.01	-0.53 %	-11.50 %	14.00
GOVERNO BOND III	0.61 %	7.28 %	0.38 %	0.21	-1.12	1.01	-0.46 %	-11.47 %	14.00
<i>JPM Customised</i>	<i>1.05 %</i>	<i>7.18 %</i>	-	<i>0.27</i>	-	-	-	-11.04 %	<i>11.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2015 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	1.27 %	7.74 %	0.44 %	0.28	-1.15	1.00	-0.52 %	-21.34 %	36.00
GOVERNO BOND II	1.41 %	7.74 %	0.44 %	0.30	-0.86	1.00	-0.39 %	-21.19 %	34.00
GOVERNO BOND III	1.47 %	7.74 %	0.44 %	0.30	-0.72	1.00	-0.33 %	-21.13 %	34.00
<i>JPM Customised</i>	<i>1.79 %</i>	<i>7.72 %</i>	-	<i>0.35</i>	-	-	-	-20.87 %	<i>34.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.01.2010 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.90 % (Libor CHF 3 Monate)

Angaben ohne Gewähr



## GOVERNO BOND (GB)

## Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	3.85 %	4.59 %	0.98 %	1.03	-0.31	0.93	0.09 %	-3.62 %	-
GOVERNO BOND II	3.98 %	4.59 %	0.97 %	1.06	-0.19	0.93	0.20 %	-3.59 %	-
GOVERNO BOND III	4.04 %	4.59 %	0.98 %	1.07	-0.12	0.93	0.27 %	-3.57 %	-
JPM GBI	4.14 %	4.61 %	-	1.09	-	-	-	-3.94 %	-

Beobachtungszeitraum: 01.01.2019 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	2.19 %	5.73 %	1.67 %	0.54	-0.09	0.98	-0.10 %	-5.64 %	8.00
GOVERNO BOND II	2.32 %	5.73 %	1.67 %	0.56	-0.02	0.98	0.02 %	-5.60 %	8.00
GOVERNO BOND III	2.38 %	5.74 %	1.67 %	0.57	0.02	0.98	0.08 %	-5.59 %	8.00
JPM GBI	2.34 %	5.57 %	-	0.58	-	-	-	-4.20 %	4.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2017 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	0.43 %	7.28 %	2.23 %	0.18	-0.53	1.04	-1.31 %	-11.55 %	14.00
GOVERNO BOND II	0.55 %	7.28 %	2.23 %	0.20	-0.47	1.04	-1.19 %	-11.50 %	14.00
GOVERNO BOND III	0.61 %	7.28 %	2.23 %	0.21	-0.45	1.04	-1.13 %	-11.47 %	14.00
JPM GBI	1.64 %	6.68 %	-	0.38	-	-	-	-9.18 %	7.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2015 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	1.27 %	7.74 %	3.73 %	0.28	-0.09	0.82	0.23 %	-21.34 %	36.00
GOVERNO BOND II	1.41 %	7.74 %	3.73 %	0.30	-0.05	0.82	0.36 %	-21.19 %	34.00
GOVERNO BOND III	1.47 %	7.74 %	3.73 %	0.30	-0.04	0.82	0.42 %	-21.13 %	34.00
JPM GBI	1.48 %	8.53 %	-	0.28	-	-	-	-21.47 %	58.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2010 bis 31.12.2019 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.90 % (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