

## GOVERNO BOND (GB)

### Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	-0.88 %	4.94 %	0.27 %	-0.01	0.70	1.02	0.19 %	-2.53 %	1.00
GOVERNO BOND II	-0.82 %	4.94 %	0.27 %	0.00	0.95	1.02	0.25 %	-2.50 %	1.00
GOVERNO BOND III	-0.78 %	4.94 %	0.27 %	0.01	1.11	1.02	0.29 %	-2.48 %	1.00
<i>JPM Customised</i>	<i>-1.07 %</i>	<i>4.09 %</i>	<i>-</i>	<i>-0.06</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-2.82 %</i>	<i>1.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2020 bis 30.06.2021 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	1.07 %	4.47 %	0.37 %	0.42	-0.72	1.01	-0.29 %	-3.93 %	1.00
GOVERNO BOND II	1.16 %	4.47 %	0.37 %	0.45	-0.47	1.01	-0.19 %	-3.79 %	1.00
GOVERNO BOND III	1.22 %	4.47 %	0.37 %	0.46	-0.32	1.01	-0.14 %	-3.71 %	1.00
<i>JPM Customised</i>	<i>1.34 %</i>	<i>4.42 %</i>	<i>-</i>	<i>0.49</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-3.89 %</i>	<i>1.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2018 bis 30.06.2021 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	0.84 %	5.08 %	0.36 %	0.33	-0.99	1.00	-0.35 %	-6.79 %	9.00
GOVERNO BOND II	0.95 %	5.08 %	0.36 %	0.35	-0.70	1.00	-0.25 %	-6.74 %	9.00
GOVERNO BOND III	1.00 %	5.08 %	0.36 %	0.36	-0.54	1.00	-0.19 %	-6.72 %	9.00
<i>JPM Customised</i>	<i>1.20 %</i>	<i>5.08 %</i>	<i>-</i>	<i>0.40</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-6.95 %</i>	<i>9.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2016 bis 30.06.2021 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	2.86 %	6.97 %	0.44 %	0.53	-0.95	1.00	-0.42 %	-11.55 %	14.00
GOVERNO BOND II	2.98 %	6.97 %	0.44 %	0.54	-0.68	1.00	-0.30 %	-11.50 %	14.00
GOVERNO BOND III	3.04 %	6.97 %	0.44 %	0.55	-0.55	1.00	-0.25 %	-11.47 %	14.00
<i>JPM Customised</i>	<i>3.28 %</i>	<i>6.96 %</i>	<i>-</i>	<i>0.59</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-11.04 %</i>	<i>11.00</i>

Beobachtungszeitraum: 01.07.2011 bis 30.06.2021 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.83 % (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	-0.88 %	4.94 %	1.16 %	-0.01	1.37	0.88	1.39 %	-2.53 %	1.00
GOVERNO BOND II	-0.82 %	4.94 %	1.16 %	0.00	1.43	0.88	1.45 %	-2.50 %	1.00
GOVERNO BOND III	-0.78 %	4.94 %	1.16 %	0.01	1.46	0.88	1.49 %	-2.48 %	1.00
JPM GBI	-2.46 %	5.11 %	-	-0.31	-	-	-	-4.32 %	1.00

Beobachtungszeitraum: 01.07.2020 bis 30.06.2021 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	1.07 %	4.47 %	1.25 %	0.42	-0.09	0.90	0.12 %	-3.93 %	1.00
GOVERNO BOND II	1.16 %	4.47 %	1.25 %	0.45	-0.01	0.90	0.22 %	-3.79 %	1.00
GOVERNO BOND III	1.22 %	4.47 %	1.25 %	0.46	0.03	0.90	0.27 %	-3.71 %	1.00
JPM GBI	1.15 %	4.82 %	-	0.41	-	-	-	-5.92 %	1.00

Beobachtungszeitraum: 01.07.2018 bis 30.06.2021 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	0.84 %	5.08 %	1.56 %	0.33	0.21	0.96	0.40 %	-6.79 %	9.00
GOVERNO BOND II	0.95 %	5.08 %	1.56 %	0.35	0.27	0.96	0.50 %	-6.74 %	9.00
GOVERNO BOND III	1.00 %	5.08 %	1.56 %	0.36	0.31	0.96	0.56 %	-6.72 %	9.00
JPM GBI	0.51 %	5.07 %	-	0.26	-	-	-	-6.59 %	24.00

Beobachtungszeitraum: 01.07.2016 bis 30.06.2021 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	2.86 %	6.97 %	3.21 %	0.53	0.07	0.82	0.94 %	-11.55 %	14.00
GOVERNO BOND II	2.98 %	6.97 %	3.21 %	0.54	0.10	0.82	1.06 %	-11.50 %	14.00
GOVERNO BOND III	3.04 %	6.97 %	3.21 %	0.55	0.12	0.82	1.11 %	-11.47 %	14.00
JPM GBI	2.53 %	7.76 %	-	0.43	-	-	-	-13.05 %	29.00

Beobachtungszeitraum: 01.07.2011 bis 30.06.2021 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.83 % (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