



GOVERNO BOND (GB)

Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	-9.51 %	8.02 %	0.40 %	-1.33	-1.57	1.00	-0.59 %	-10.43 %	-
GOVERNO BOND II	-9.45 %	8.02 %	0.40 %	-1.32	-1.42	1.00	-0.53 %	-10.38 %	-
GOVERNO BOND III	-9.42 %	8.02 %	0.40 %	-1.32	-1.32	1.00	-0.50 %	-10.35 %	-
<i>JPM Customised</i>	-8.93 %	8.30 %	-	-1.22	-	-	-	-10.04 %	-

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 I	-8.69 %	6.18 %	0.40 %	-1.60	-0.39	1.00	-0.17 %	-24.04 %	-
GOVERNO BOND II	-8.64 %	6.18 %	0.40 %	-1.59	-0.24	1.00	-0.11 %	-23.92 %	-
GOVERNO BOND III	-8.60 %	6.18 %	0.40 %	-1.58	-0.14	1.00	-0.07 %	-23.84 %	-
<i>JPM Customised</i>	-8.55 %	6.18 %	-	-1.58	-	-	-	-23.72 %	-

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 I	-4.53 %	5.78 %	0.40 %	-0.99	-0.73	1.00	-0.29 %	-25.13 %	-
GOVERNO BOND II	-4.46 %	5.78 %	0.40 %	-0.98	-0.53	1.00	-0.21 %	-24.93 %	-
GOVERNO BOND III	-4.41 %	5.78 %	0.40 %	-0.97	-0.41	1.00	-0.17 %	-24.80 %	-
<i>JPM Customised</i>	-4.26 %	5.78 %	-	-0.95	-	-	-	-24.57 %	-

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 I	-1.14 %	6.51 %	0.39 %	-0.36	-0.94	1.00	-0.35 %	-25.13 %	-
GOVERNO BOND II	-1.04 %	6.52 %	0.39 %	-0.35	-0.68	1.01	-0.25 %	-24.93 %	-
GOVERNO BOND III	-0.99 %	6.52 %	0.39 %	-0.34	-0.54	1.01	-0.20 %	-24.80 %	-
<i>JPM Customised</i>	-0.78 %	6.47 %	-	-0.31	-	-	-	-24.57 %	-

Beobachtungszeitraum: 01.07.2013 bis 30.06.2023 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: 1.23 % (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	-9.51 %	8.02 %	2.51 %	-1.33	-0.12	1.15	1.25 %	-10.43 %	-
GOVERNO BOND II	-9.45 %	8.02 %	2.51 %	-1.32	-0.09	1.15	1.31 %	-10.38 %	-
GOVERNO BOND III	-9.42 %	8.02 %	2.51 %	-1.32	-0.08	1.15	1.35 %	-10.35 %	-
JPM GBI	-9.18 %	7.55 %	-	-1.37	-	-	-	-10.42 %	-

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 I	-8.69 %	6.18 %	1.69 %	-1.60	-0.28	1.04	-0.03 %	-24.04 %	-
GOVERNO BOND II	-8.64 %	6.18 %	1.69 %	-1.59	-0.24	1.04	0.03 %	-23.92 %	-
GOVERNO BOND III	-8.60 %	6.18 %	1.69 %	-1.58	-0.22	1.04	0.07 %	-23.84 %	-
JPM GBI	-8.25 %	5.70 %	-	-1.66	-	-	-	-22.76 %	-

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 I	-4.53 %	5.78 %	1.52 %	-0.99	-0.43	1.00	-0.64 %	-25.13 %	-
GOVERNO BOND II	-4.46 %	5.78 %	1.52 %	-0.98	-0.38	1.00	-0.56 %	-24.93 %	-
GOVERNO BOND III	-4.41 %	5.78 %	1.52 %	-0.97	-0.35	1.00	-0.51 %	-24.80 %	-
JPM GBI	-3.90 %	5.58 %	-	-0.92	-	-	-	-24.05 %	-

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 I	-1.14 %	6.51 %	2.09 %	-0.36	-0.15	0.99	-0.32 %	-25.13 %	-
GOVERNO BOND II	-1.04 %	6.52 %	2.09 %	-0.35	-0.10	0.99	-0.22 %	-24.93 %	-
GOVERNO BOND III	-0.99 %	6.52 %	2.09 %	-0.34	-0.07	0.99	-0.17 %	-24.80 %	-
JPM GBI	-0.84 %	6.22 %	-	-0.33	-	-	-	-24.05 %	-

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