

## GOVERNO BOND (GB)

### Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	-5.46 %	7.40 %	0.31 %	-0.94	-2.37	1.00	-0.70 %	-7.42 %	-
GOVERNO BOND II	-5.41 %	7.40 %	0.31 %	-0.93	-2.18	1.00	-0.65 %	-7.37 %	-
GOVERNO BOND III	-5.37 %	7.40 %	0.32 %	-0.93	-2.06	1.00	-0.61 %	-7.34 %	-
<i>JPM Customised</i>	-4.75 %	6.51 %	-	-0.96	-	-	-	-7.06 %	2.00

Beobachtungszeitraum: 01.10.2022 bis 30.09.2023 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	-9.56 %	6.11 %	0.42 %	-1.80	-0.58	1.00	-0.27 %	-26.08 %	-
GOVERNO BOND II	-9.51 %	6.11 %	0.42 %	-1.79	-0.44	1.00	-0.22 %	-25.95 %	-
GOVERNO BOND III	-9.47 %	6.12 %	0.42 %	-1.79	-0.35	1.00	-0.18 %	-25.87 %	-
<i>JPM Customised</i>	-9.34 %	6.13 %	-	-1.76	-	-	-	-25.73 %	2.00

Beobachtungszeitraum: 01.10.2020 bis 30.09.2023 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	-4.42 %	5.76 %	0.40 %	-1.02	-0.90	1.00	-0.37 %	-27.14 %	-
GOVERNO BOND II	-4.35 %	5.76 %	0.40 %	-1.01	-0.70	1.00	-0.29 %	-26.93 %	-
GOVERNO BOND III	-4.30 %	5.76 %	0.40 %	-1.00	-0.59	1.00	-0.25 %	-26.80 %	-
<i>JPM Customised</i>	-4.08 %	5.77 %	-	-0.96	-	-	-	-26.55 %	2.00

Beobachtungszeitraum: 01.10.2018 bis 30.09.2023 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	-1.39 %	6.57 %	0.39 %	-0.44	-1.05	1.00	-0.39 %	-27.14 %	-
GOVERNO BOND II	-1.30 %	6.57 %	0.39 %	-0.42	-0.79	1.00	-0.30 %	-26.93 %	-
GOVERNO BOND III	-1.24 %	6.57 %	0.39 %	-0.42	-0.66	1.01	-0.24 %	-26.80 %	-
<i>JPM Customised</i>	-0.99 %	6.53 %	-	-0.38	-	-	-	-26.55 %	2.00

Beobachtungszeitraum: 01.10.2013 bis 30.09.2023 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: 1.49 % (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	-5.46 %	7.40 %	2.14 %	-0.94	0.71	1.04	1.71 %	-7.42 %	-
GOVERNO BOND II	-5.41 %	7.40 %	2.14 %	-0.93	0.74	1.04	1.76 %	-7.37 %	-
GOVERNO BOND III	-5.37 %	7.40 %	2.14 %	-0.93	0.75	1.04	1.80 %	-7.34 %	-
JPM GBI	-6.87 %	7.04 %	-	-1.18	-	-	-	-8.64 %	2.00

Beobachtungszeitraum: 01.10.2022 bis 30.09.2023 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	-9.56 %	6.11 %	1.68 %	-1.80	-0.54	1.03	-0.50 %	-26.08 %	-
GOVERNO BOND II	-9.51 %	6.11 %	1.68 %	-1.79	-0.50	1.03	-0.45 %	-25.95 %	-
GOVERNO BOND III	-9.47 %	6.12 %	1.68 %	-1.79	-0.48	1.03	-0.41 %	-25.87 %	-
JPM GBI	-8.72 %	5.69 %	-	-1.79	-	-	-	-24.60 %	2.00

Beobachtungszeitraum: 01.10.2020 bis 30.09.2023 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	-4.42 %	5.76 %	1.54 %	-1.02	-0.51	0.98	-0.84 %	-27.14 %	-
GOVERNO BOND II	-4.35 %	5.76 %	1.54 %	-1.01	-0.46	0.98	-0.76 %	-26.93 %	-
GOVERNO BOND III	-4.30 %	5.76 %	1.54 %	-1.00	-0.43	0.98	-0.72 %	-26.80 %	-
JPM GBI	-3.66 %	5.64 %	-	-0.91	-	-	-	-26.29 %	2.00

Beobachtungszeitraum: 01.10.2018 bis 30.09.2023 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	-1.39 %	6.57 %	2.05 %	-0.44	-0.26	0.99	-0.54 %	-27.14 %	-
GOVERNO BOND II	-1.30 %	6.57 %	2.05 %	-0.42	-0.21	0.99	-0.45 %	-26.93 %	-
GOVERNO BOND III	-1.24 %	6.57 %	2.05 %	-0.42	-0.19	0.99	-0.39 %	-26.80 %	-
JPM GBI	-0.86 %	6.28 %	-	-0.38	-	-	-	-26.29 %	2.00

Beobachtungszeitraum: 01.10.2013 bis 30.09.2023 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: 1.49 % (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