



## GOVERNO BOND (GB)

### Risikokennzahlen

| 1 Jahr  | Return  | Volatilität | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Beta | Jensen Alpha | Max. kumulierter Verlust | Erholungsdauer |
|---|---------|-------------|----------------|--------------|-------------------|------|--------------|--------------------------|----------------|
| GOVERNO BOND I                                | -2.50 % | 5.78 %      | 0.46 %         | -0.57        | -0.17             | 1.05 | 0.07 %       | -5.24 %                  | -              |
| GOVERNO BOND II                               | -2.44 % | 5.78 %      | 0.46 %         | -0.56        | -0.04             | 1.05 | 0.13 %       | -5.22 %                  | -              |
| GOVERNO BOND III                              | -2.40 % | 5.78 %      | 0.46 %         | -0.55        | 0.05              | 1.05 | 0.17 %       | -5.20 %                  | -              |
| <i>Bloomberg Global Treasuries Customised</i> | -2.41 % | 5.29 %      | -              | -0.58        | -                 | -    | -            | -5.24 %                  | -              |

Beobachtungszeitraum: 01.07.2024 bis 30.06.2025 Berechnungsbasis: monatlich

| 3 Jahre                                       | Return  | Volatilität | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Beta | Jensen Alpha | Max. kumulierter Verlust | Erholungsdauer |
|---|---------|-------------|----------------|--------------|-------------------|------|--------------|--------------------------|----------------|
| GOVERNO BOND I                                | -4.17 % | 6.23 %      | 0.39 %         | -0.77        | -0.98             | 1.01 | -0.32 %      | -13.95 %                 | 20.00          |
| GOVERNO BOND II                               | -4.11 % | 6.23 %      | 0.39 %         | -0.76        | -0.83             | 1.01 | -0.27 %      | -13.88 %                 | 20.00          |
| GOVERNO BOND III                              | -4.07 % | 6.23 %      | 0.39 %         | -0.76        | -0.72             | 1.01 | -0.23 %      | -13.84 %                 | 20.00          |
| <i>Bloomberg Global Treasuries Customised</i> | -3.79 % | 6.14 %      | -              | -0.72        | -                 | -    | -            | -13.27 %                 | 20.00          |

Beobachtungszeitraum: 01.07.2022 bis 30.06.2025 Berechnungsbasis: monatlich

| 5 Jahre                                       | Return  | Volatilität | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Beta | Jensen Alpha | Max. kumulierter Verlust | Erholungsdauer |
|---|---------|-------------|----------------|--------------|-------------------|------|--------------|--------------------------|----------------|
| GOVERNO BOND I                                | -5.84 % | 5.77 %      | 0.39 %         | -1.12        | -0.50             | 1.00 | -0.16 %      | -27.02 %                 | 20.00          |
| GOVERNO BOND II                               | -5.78 % | 5.77 %      | 0.39 %         | -1.11        | -0.35             | 1.00 | -0.10 %      | -26.89 %                 | 20.00          |
| GOVERNO BOND III                              | -5.74 % | 5.77 %      | 0.39 %         | -1.10        | -0.25             | 1.00 | -0.06 %      | -26.80 %                 | 20.00          |
| <i>Bloomberg Global Treasuries Customised</i> | -5.65 % | 5.73 %      | -              | -1.09        | -                 | -    | -            | -26.46 %                 | 20.00          |

Beobachtungszeitraum: 01.07.2020 bis 30.06.2025 Berechnungsbasis: monatlich

| 10 Jahre                                      | Return  | Volatilität | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Beta | Jensen Alpha | Max. kumulierter Verlust | Erholungsdauer |
|---|---------|-------------|----------------|--------------|-------------------|------|--------------|--------------------------|----------------|
| GOVERNO BOND I                                | -1.35 % | 5.88 %      | 0.40 %         | -0.34        | -0.87             | 1.01 | -0.34 %      | -28.06 %                 | 20.00          |
| GOVERNO BOND II                               | -1.27 % | 5.88 %      | 0.40 %         | -0.33        | -0.65             | 1.01 | -0.25 %      | -27.86 %                 | 20.00          |
| GOVERNO BOND III                              | -1.22 % | 5.88 %      | 0.40 %         | -0.32        | -0.52             | 1.01 | -0.20 %      | -27.72 %                 | 20.00          |
| <i>Bloomberg Global Treasuries Customised</i> | -1.01 % | 5.83 %      | -              | -0.28        | -                 | -    | -            | -27.27 %                 | 20.00          |

Beobachtungszeitraum: 01.07.2015 bis 30.06.2025 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: 0.65 % (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   | -2.50 % | 5.78 %      | 1.56 %         | -0.57        | 1.11              | 0.83 | 0.89 %       | -5.24 %                  | -              |
| GOVERNO BOND II  | -2.44 % | 5.78 %      | 1.56 %         | -0.56        | 1.15              | 0.83 | 0.96 %       | -5.22 %                  | -              |
| GOVERNO BOND III | -2.40 % | 5.78 %      | 1.56 %         | -0.55        | 1.18              | 0.83 | 0.99 %       | -5.20 %                  | -              |
| JPM GBI          | -4.22 % | 6.22 %      | -              | -0.79        | -                 | -    | -            | -7.60 %                  | -              |

Beobachtungszeitraum: 01.07.2024 bis 30.06.2025 Berechnungsbasis: monatlich

| 3 Jahre          | Return  | Volatilität | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Beta | Jensen Alpha | Max. kumulierter Verlust | Erholungsdauer |
|------------------|---------|-------------|----------------|--------------|-------------------|------|--------------|--------------------------|----------------|
| GOVERNO BOND I   | -4.17 % | 6.23 %      | 1.83 %         | -0.77        | 0.41              | 1.00 | 0.72 %       | -13.95 %                 | 20.00          |
| GOVERNO BOND II  | -4.11 % | 6.23 %      | 1.83 %         | -0.76        | 0.45              | 1.00 | 0.78 %       | -13.88 %                 | 20.00          |
| GOVERNO BOND III | -4.07 % | 6.23 %      | 1.83 %         | -0.76        | 0.47              | 1.00 | 0.82 %       | -13.84 %                 | 20.00          |
| JPM GBI          | -4.89 % | 5.95 %      | -              | -0.93        | -                 | -    | -            | -15.14 %                 | -              |

Beobachtungszeitraum: 01.07.2022 bis 30.06.2025 Berechnungsbasis: monatlich

| 5 Jahre          | Return  | Volatilität | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Beta | Jensen Alpha | Max. kumulierter Verlust | Erholungsdauer |
|------------------|---------|-------------|----------------|--------------|-------------------|------|--------------|--------------------------|----------------|
| GOVERNO BOND I   | -5.84 % | 5.77 %      | 1.60 %         | -1.12        | 0.14              | 0.99 | 0.13 %       | -27.02 %                 | 20.00          |
| GOVERNO BOND II  | -5.78 % | 5.77 %      | 1.60 %         | -1.11        | 0.18              | 0.99 | 0.19 %       | -26.89 %                 | 20.00          |
| GOVERNO BOND III | -5.74 % | 5.77 %      | 1.60 %         | -1.10        | 0.21              | 0.99 | 0.23 %       | -26.80 %                 | 20.00          |
| JPM GBI          | -6.05 % | 5.62 %      | -              | -1.19        | -                 | -    | -            | -26.82 %                 | -              |

Beobachtungszeitraum: 01.07.2020 bis 30.06.2025 Berechnungsbasis: monatlich

| 10 Jahre         | Return  | Volatilität | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Beta | Jensen Alpha | Max. kumulierter Verlust | Erholungsdauer |
|------------------|---------|-------------|----------------|--------------|-------------------|------|--------------|--------------------------|----------------|
| GOVERNO BOND I   | -1.35 % | 5.88 %      | 1.78 %         | -0.34        | -0.14             | 0.97 | -0.29 %      | -28.06 %                 | 20.00          |
| GOVERNO BOND II  | -1.27 % | 5.88 %      | 1.78 %         | -0.33        | -0.09             | 0.97 | -0.21 %      | -27.86 %                 | 20.00          |
| GOVERNO BOND III | -1.22 % | 5.88 %      | 1.78 %         | -0.32        | -0.07             | 0.97 | -0.16 %      | -27.72 %                 | 20.00          |
| JPM GBI          | -1.11 % | 5.76 %      | -              | -0.30        | -                 | -    | -            | -28.05 %                 | -              |

Beobachtungszeitraum: 01.07.2015 bis 30.06.2025 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: 0.65 % (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)<br>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   |