



GOVERNO BOND (GB)

Risikokennzahlen

1 Jahr	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	-4.51 %	5.25 %	0.20 %	-0.85	-0.50	1.01	-0.07 %	-5.85 %	-
GOVERNO BOND II	-4.46 %	5.25 %	0.20 %	-0.84	-0.21	1.01	-0.01 %	-5.80 %	-
<i>Bloomberg Global Treasuries Customised</i>	-4.42 %	5.00 %	-	-0.87	-	-	-	-5.79 %	-

Beobachtungszeitraum: 01.01.2025 bis 31.12.2025 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	-1.62 %	4.82 %	0.36 %	-0.33	-0.87	1.03	-0.28 %	-7.73 %	26.00
GOVERNO BOND II	-1.56 %	4.82 %	0.36 %	-0.31	-0.70	1.03	-0.22 %	-7.69 %	26.00
<i>Bloomberg Global Treasuries Customised</i>	-1.30 %	4.68 %	-	-0.27	-	-	-	-7.14 %	26.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2023 bis 31.12.2025 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	-5.84 %	5.69 %	0.40 %	-1.02	-0.49	1.00	-0.16 %	-26.91 %	26.00
GOVERNO BOND II	-5.78 %	5.69 %	0.40 %	-1.01	-0.34	1.00	-0.10 %	-26.80 %	26.00
<i>Bloomberg Global Treasuries Customised</i>	-5.65 %	5.65 %	-	-0.99	-	-	-	-26.08 %	26.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2021 bis 31.12.2025 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	-2.10 %	5.61 %	0.38 %	-0.37	-0.91	1.00	-0.34 %	-28.06 %	26.00
GOVERNO BOND II	-2.01 %	5.61 %	0.38 %	-0.35	-0.69	1.00	-0.25 %	-27.86 %	26.00
<i>Bloomberg Global Treasuries Customised</i>	-1.76 %	5.59 %	-	-0.31	-	-	-	-27.27 %	26.00

Beobachtungszeitraum: 01.01.2016 bis 31.12.2025 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.04 % (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	-4.51 %	5.25 %	1.39 %	-0.85	1.75	0.73	0.51 %	-5.85 %	-
GOVERNO BOND II	-4.46 %	5.25 %	1.39 %	-0.84	1.79	0.73	0.57 %	-5.80 %	-
JPM GBI	-6.85 %	5.91 %	-	-1.14	-	-	-	-8.49 %	-

Beobachtungszeitraum: 01.01.2025 bis 31.12.2025 Berechnungsbasis: monatlich

3 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	-1.62 %	4.82 %	1.41 %	-0.33	0.91	0.90	0.99 %	-7.73 %	26.00
GOVERNO BOND II	-1.56 %	4.82 %	1.41 %	-0.31	0.96	0.90	1.05 %	-7.69 %	26.00
JPM GBI	-2.90 %	5.15 %	-	-0.55	-	-	-	-10.40 %	-

Beobachtungszeitraum: 01.01.2023 bis 31.12.2025 Berechnungsbasis: monatlich

5 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	-5.84 %	5.69 %	1.54 %	-1.02	-0.01	0.99	-0.06 %	-26.91 %	26.00
GOVERNO BOND II	-5.78 %	5.69 %	1.54 %	-1.01	0.03	0.99	-0.01 %	-26.80 %	26.00
JPM GBI	-5.82 %	5.52 %	-	-1.04	-	-	-	-26.25 %	-

Beobachtungszeitraum: 01.01.2021 bis 31.12.2025 Berechnungsbasis: monatlich

10 Jahre	Return	Volatilität	Tracking Error	Sharpe Ratio	Information Ratio	Beta	Jensen Alpha	Max. kumulierter Verlust	Erholungsdauer
GOVERNO BOND I	-2.10 %	5.61 %	1.74 %	-0.37	-0.08	0.96	-0.20 %	-28.06 %	26.00
GOVERNO BOND II	-2.01 %	5.61 %	1.74 %	-0.35	-0.03	0.97	-0.12 %	-27.86 %	26.00
JPM GBI	-1.97 %	5.53 %	-	-0.35	-	-	-	-28.74 %	-

Beobachtungszeitraum: 01.01.2016 bis 31.12.2025 Berechnungsbasis: monatlich

Risikofreier Zinssatz: -0.04 % (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	$\text{Rendite Portfolio p.a.} - \text{risikoloser Zinssatz p.a.} - \beta \times (\text{Rendite Benchmark p.a.} - \text{risikoloser Zinssatz p.a.})$	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