

| backtesting ES | | | |
|---------------------------|---------------|-------------|---------|
| | Expected Exc. | Actual Exc. | P-value |
| sGARCH N | 264.000 | 302.000 | 0.000 |
| gjrGARCH N | 264.000 | 298.000 | 0.000 |
| eGARCH N | 264.000 | 293.000 | 0.000 |
| csGARCH N | 264.000 | 297.000 | 0.000 |
| sGARCH Std | 264.000 | 315.000 | 0.126 |
| gjrGARCH Std | 264.000 | 315.000 | 0.320 |
| eGARCH Std | 264.000 | 310.000 | 0.221 |
| csGARCH Std | 264.000 | 314.000 | 0.151 |
| GM N - U | 264.000 | 299.000 | 0.000 |
| GM-skew N - U | 264.000 | 290.000 | 0.000 |
| GM Std - U | 264.000 | 313.000 | 0.207 |
| GM-skew Std - U | 264.000 | 311.000 | 0.340 |
| DAGM N - U | 264.000 | 294.000 | 0.000 |
| DAGM-skew N- U | 264.000 | 293.000 | 0.001 |
| GM N - Real GDP | 264.000 | 296.000 | 0.000 |
| GM-skew N - Real GDP | 264.000 | 298.000 | 0.001 |
| GM Std - Real GDP | 264.000 | 313.000 | 0.211 |
| GM-skew Std - Real GDP | 264.000 | 311.000 | 0.298 |
| DAGM N - Real GDP | 264.000 | 296.000 | 0.000 |
| DAGM N-skew - Real GDP | 264.000 | 291.000 | 0.000 |
| GM N - Bond Yields | 264.000 | 296.000 | 0.000 |
| GM-skew N - Bond Yields | 264.000 | 288.000 | 0.000 |
| GM Std - Bond Yields | 264.000 | 353.000 | 0.013 |
| DAGM N - Bond Yields | 264.000 | 304.000 | 0.000 |
| DAGM-skew N - Bond Yields | 264.000 | 290.000 | 0.000 |
| HS (w=250) | 264.000 | 295.000 | 0.045 |
| SAV | 264.000 | 266.000 | 0.641 |
| AS | 264.000 | 266.000 | 0.788 |
| IG | 264.000 | 265.000 | 0.718 |
| Lin. ARCH | 264.000 | 265.000 | 0.587 |