



## GOVERNO BOND (GB)

### Indicateurs de risque

| 1 année                                       | Rdmt    | Volatilité | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Coefficient bêta | Alpha de Jensen | Perte max. cumulée | Délai de récupération |
|---|---------|------------|----------------|--------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|
| GOVERNO BOND I                                | -5.70 % | 5.85 %     | 0.48 %         | -0.96        | -0.58             | 0.99             | -0.32 %         | -6.64 %            | 2.00                  |
| GOVERNO BOND II                               | -5.64 % | 5.85 %     | 0.48 %         | -0.95        | -0.46             | 0.99             | -0.27 %         | -6.59 %            | 2.00                  |
| <i>Bloomberg Global Treasuries Customised</i> | -5.44 % | 5.79 %     | -              | -0.93        | -                 | -                | -               | -6.63 %            | 2.00                  |

Période d'observation: 01.04.2025 au 31.03.2026 Période de base: mensuel

| 3 années                                      | Rdmt    | Volatilité | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Coefficient bêta | Alpha de Jensen | Perte max. cumulée | Délai de récupération |
|---|---------|------------|----------------|--------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|
| GOVERNO BOND I                                | -2.60 % | 4.46 %     | 0.43 %         | -0.57        | -0.89             | 1.02             | -0.32 %         | -8.53 %            | 2.00                  |
| GOVERNO BOND II                               | -2.54 % | 4.46 %     | 0.43 %         | -0.56        | -0.75             | 1.02             | -0.27 %         | -8.37 %            | 2.00                  |
| <i>Bloomberg Global Treasuries Customised</i> | -2.23 % | 4.34 %     | -              | -0.50        | -                 | -                | -               | -7.71 %            | 2.00                  |

Période d'observation: 01.04.2023 au 31.03.2026 Période de base: mensuel

| 5 années                                      | Rdmt    | Volatilité | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Coefficient bêta | Alpha de Jensen | Perte max. cumulée | Délai de récupération |
|---|---------|------------|----------------|--------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|
| GOVERNO BOND I                                | -6.09 % | 5.66 %     | 0.43 %         | -1.07        | -0.74             | 1.00             | -0.29 %         | -27.70 %           | 2.00                  |
| GOVERNO BOND II                               | -6.04 % | 5.66 %     | 0.43 %         | -1.06        | -0.60             | 1.00             | -0.23 %         | -27.49 %           | 2.00                  |
| <i>Bloomberg Global Treasuries Customised</i> | -5.80 % | 5.64 %     | -              | -1.02        | -                 | -                | -               | -26.74 %           | 2.00                  |

Période d'observation: 01.04.2021 au 31.03.2026 Période de base: mensuel

| 10 années                                     | Rdmt    | Volatilité | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Coefficient bêta | Alpha de Jensen | Perte max. cumulée | Délai de récupération |
|---|---------|------------|----------------|--------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|
| GOVERNO BOND I                                | -2.32 % | 5.47 %     | 0.39 %         | -0.42        | -0.84             | 1.00             | -0.32 %         | -28.83 %           | 2.00                  |
| GOVERNO BOND II                               | -2.23 % | 5.47 %     | 0.39 %         | -0.40        | -0.63             | 1.00             | -0.24 %         | -28.53 %           | 2.00                  |
| <i>Bloomberg Global Treasuries Customised</i> | -1.99 % | 5.46 %     | -              | -0.36        | -                 | -                | -               | -27.93 %           | 2.00                  |

Période d'observation: 01.04.2016 au 31.03.2026 Période de base: mensuel

Taux sans risque: -0.04 % (Libor CHF 3 mois)

Informations fournies sous toutes réserves

## GOVERNO BOND (GB)

### Indicateurs de risque

| 1 année         | Rdmt    | Volatilité | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Coefficient bêta | Alpha de Jensen | Perte max. cumulée | Délai de récupération |
|-----------------|---------|------------|----------------|--------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|
| GOVERNO BOND I  | -5.70 % | 5.85 %     | 1.90 %         | -0.96        | 0.80              | 0.69             | -0.72 %         | -6.64 %            | 2.00                  |
| GOVERNO BOND II | -5.64 % | 5.85 %     | 1.90 %         | -0.95        | 0.83              | 0.69             | -0.67 %         | -6.59 %            | 2.00                  |
| JPM GBI         | -7.19 % | 6.45 %     | -              | -1.10        | -                 | -                | -               | -9.23 %            | 2.00                  |

Période d'observation: 01.04.2025 au 31.03.2026 Période de base: mensuel

| 3 années        | Rdmt    | Volatilité | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Coefficient bêta | Alpha de Jensen | Perte max. cumulée | Délai de récupération |
|-----------------|---------|------------|----------------|--------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|
| GOVERNO BOND I  | -2.60 % | 4.46 %     | 1.53 %         | -0.57        | 0.56              | 0.84             | 0.31 %          | -8.53 %            | 2.00                  |
| GOVERNO BOND II | -2.54 % | 4.46 %     | 1.53 %         | -0.56        | 0.60              | 0.84             | 0.37 %          | -8.37 %            | 2.00                  |
| JPM GBI         | -3.48 % | 5.11 %     | -              | -0.67        | -                 | -                | -               | -12.05 %           | 2.00                  |

Période d'observation: 01.04.2023 au 31.03.2026 Période de base: mensuel

| 5 années        | Rdmt    | Volatilité | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Coefficient bêta | Alpha de Jensen | Perte max. cumulée | Délai de récupération |
|-----------------|---------|------------|----------------|--------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|
| GOVERNO BOND I  | -6.09 % | 5.66 %     | 1.64 %         | -1.07        | -0.13             | 0.97             | -0.35 %         | -27.70 %           | 2.00                  |
| GOVERNO BOND II | -6.04 % | 5.66 %     | 1.64 %         | -1.06        | -0.10             | 0.97             | -0.30 %         | -27.49 %           | 2.00                  |
| JPM GBI         | -5.89 % | 5.56 %     | -              | -1.05        | -                 | -                | -               | -27.80 %           | 2.00                  |

Période d'observation: 01.04.2021 au 31.03.2026 Période de base: mensuel

| 10 années       | Rdmt    | Volatilité | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Coefficient bêta | Alpha de Jensen | Perte max. cumulée | Délai de récupération |
|-----------------|---------|------------|----------------|--------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|
| GOVERNO BOND I  | -2.32 % | 5.47 %     | 1.70 %         | -0.42        | -0.10             | 0.96             | -0.24 %         | -28.83 %           | 2.00                  |
| GOVERNO BOND II | -2.23 % | 5.47 %     | 1.70 %         | -0.40        | -0.05             | 0.96             | -0.16 %         | -28.53 %           | 2.00                  |
| JPM GBI         | -2.16 % | 5.42 %     | -              | -0.39        | -                 | -                | -               | -30.25 %           | 2.00                  |

Période d'observation: 01.04.2016 au 31.03.2026 Période de base: mensuel

Taux sans risque: -0.04 % (Libor CHF 3 mois)

Informations fournies sous toutes réserves

| Chiffre-clé                       | Calcul  | Description  |
|-----------------------------------|---|--|
| Volatilité                        | $\sqrt{\text{Variance}}$  | Variation moyenne du rendement absolu par rapport à la valeur moyenne  |
| Ratio de Sharpe                   | $\frac{\text{Rendement annuel du portefeuille} - \text{taux d'intérêt annuel d'un placement sans risque}}{\text{Volatilité du portefeuille}}$   | Rendement excédentaire absolu par unité de risque global couru   |
| Tracking error                    | Déviation standard (rendement annuel du portefeuille – rendement annuel du benchmark)   | Variation moyenne du rendement du portefeuille par rapport au rendement du benchmark (volatilité du rendement relatif = risque actif)<br>Le tracking error indique l'écart par rapport au benchmark en fonction du type de gestion |
| Ratio d'information               | $\frac{\text{Rendement annuel du portefeuille} - \text{rendement annuel du benchmark}}{\text{Indice de déviation}}$   | Rendement supérieur ou inférieur au risque actif couru   |
| Coefficient bêta                  | $\frac{\text{Covariance entre le rendement du portefeuille et celui du benchmark}}{\text{Variance du rendement du benchmark}}$  | Risque couru/sensibilité aux changements de prix du marché   |
| Alpha de Jensen                   | $\frac{(\text{Rendement annuel du portefeuille} - \text{taux d'intérêt annuel d'un placement sans risque})}{- \beta \times (\text{rendement annuel du benchmark} - \text{taux d'intérêt annuel d'un placement sans risque})}$ | Surperformance ou sous-performance moyenne corrigée du risque  |
| Perte relative maximale (cumulée) | $\frac{\text{Valeur minimale du portefeuille après une chute de cours} - \text{valeur maximale avant la chute}}{\text{Valeur maximale du portefeuille avant la chute de cours}}$  | Perte totale maximale réalisée au cours de la période sous revue indépendamment des fluctuations durant cette période  |
| Délai de récupération             | Date d'atteinte de la valeur maximale du portefeuille après une chute – date de la valeur minimale du portefeuille après une chute de cours selon la période choisie pour la perte relative maximale                          | Durée jusqu'au moment où la perte maximale précédente est compensée  |
| Duration modifiée                 | $\frac{\text{Valeur actuelle de l'obligation pondérée en fonction de sa durée résiduelle}}{\text{Valeur actuelle de l'obligation}}$   | Taux de sensibilité aux variations du niveau d'intérêt   |