# GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)

## 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 HEDGED CHF III | -1.95 % | 3.70 % | 0.39 % | -0.51 | -0.19 | 1.09 | 0.08 % | -3.27 % | 2.00 |
| *Bloomberg Global Treasuries Customised Hedged CHF* | *-1.86 %* | *3.36 %* | - | *-0.53* | - | - | - | *-2.99 %* | *2.00* |

Période d'observation: 01.07.2025 au 30.06.2026 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 HEDGED CHF III | -0.99 % | 4.71 % | 0.38 % | -0.20 | -0.39 | 1.06 | -0.11 % | -5.29 % | 2.00 |
| *Bloomberg Global Treasuries Customised Hedged CHF* | *-0.84 %* | *4.43 %* | - | *-0.17* | - | - | - | *-4.92 %* | *2.00* |

Période d'observation: 01.07.2023 au 30.06.2026 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 HEDGED CHF III | -4.22 % | 5.58 % | 0.44 % | -0.74 | -0.34 | 1.01 | -0.12 % | -21.53 % | 32.00 |
| *Bloomberg Global Treasuries Customised Hedged CHF* | *-4.08 %* | *5.53 %* | - | *-0.72* | - | - | - | *-21.06 %* | *32.00* |

Période d'observation: 01.07.2021 au 30.06.2026 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 HEDGED CHF III | -2.04 % | 4.65 % | 0.41 % | -0.42 | -0.57 | 1.00 | -0.23 % | -23.17 % | 32.00 |
| *Bloomberg Global Treasuries Customised Hedged CHF* | *-1.81 %* | *4.63 %* | - | *-0.38* | - | - | - | *-22.79 %* | *32.00* |

Période d'observation: 01.07.2016 au 30.06.2026 Période de base: mensuel

*Taux sans risque: -0.06 % (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 | $\frac{\text{Rendement annuel du portefeuille – taux d'intérêt annuel d'un placement sans risque}}{\text{Volatilité du portefeuille}}$ | 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 | $\frac{\text{Rendement annuel du portefeuille – rendement annuel du benchmark}}{\text{Indice de déviation}}$ | 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 | (Rendement annuel du portefeuille – taux d'intérêt annuel d'un placement sans risque)<br>– β x (rendement annuel du benchmark – taux d'intérêt annuel d'un placement sans risque) | Surperformance ou sous-performance moyenne corrigée du risque |
| Perte relative maximale (cumulée) | $\frac{\text{Valeur minimale du portefeuille après une chute de cours – valeur maximale avant la chute}}{\text{Valeur maximale du portefeuille avant la chute de cours}}$ | 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 |