



OBLIGATIONS SUISSES (OS)

Indicateurs de risque

| 1 année | Rdmt | Volatilité | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Coefficient bêta | Alpha de Jensen | Perte max. cumulée | Délai de récupération |
|-------------------------|----------------|---------------|----------------|--------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|
| OBLIGATIONS SUISSES I | -1.26 % | 3.03 % | 0.04 % | -0.12 | -4.94 | 1.00 | -0.21 % | -3.50 % | 2.00 |
| OBLIGATIONS SUISSES II | -1.18 % | 3.03 % | 0.04 % | -0.09 | -3.11 | 1.00 | -0.13 % | -3.45 % | 2.00 |
| OBLIGATIONS SUISSES III | -1.14 % | 3.03 % | 0.04 % | -0.08 | -2.20 | 1.00 | -0.09 % | -3.43 % | 2.00 |
| <i>SBI Dom. AAA-BBB</i> | <i>-1.05 %</i> | <i>3.02 %</i> | <i>-</i> | <i>-0.05</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-3.36 %</i> | <i>2.00</i> |

Période d'observation: 01.04.2016 au 31.03.2017 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 |
|-------------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|
| OBLIGATIONS SUISSES I | 2.92 % | 3.44 % | 0.05 % | 1.10 | -4.44 | 1.00 | -0.25 % | -3.50 % | 2.00 |
| OBLIGATIONS SUISSES II | 3.00 % | 3.44 % | 0.05 % | 1.13 | -2.99 | 1.00 | -0.17 % | -3.45 % | 2.00 |
| OBLIGATIONS SUISSES III | 3.04 % | 3.44 % | 0.05 % | 1.14 | -2.25 | 1.00 | -0.13 % | -3.43 % | 2.00 |
| <i>SBI Dom. AAA-BBB</i> | <i>3.17 %</i> | <i>3.44 %</i> | <i>-</i> | <i>1.18</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-3.36 %</i> | <i>2.00</i> |

Période d'observation: 01.04.2014 au 31.03.2017 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 |
|-------------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|
| OBLIGATIONS SUISSES I | 2.06 % | 3.22 % | 0.13 % | 0.92 | -1.95 | 0.99 | -0.24 % | -3.50 % | 2.00 |
| OBLIGATIONS SUISSES II | 2.14 % | 3.22 % | 0.13 % | 0.94 | -1.34 | 0.99 | -0.16 % | -3.45 % | 2.00 |
| OBLIGATIONS SUISSES III | 2.18 % | 3.22 % | 0.13 % | 0.95 | -1.07 | 0.99 | -0.12 % | -3.43 % | 2.00 |
| <i>SBI Dom. AAA-BBB</i> | <i>2.32 %</i> | <i>3.23 %</i> | <i>-</i> | <i>0.99</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-3.36 %</i> | <i>2.00</i> |

Période d'observation: 01.04.2012 au 31.03.2017 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 |
|-------------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|
| OBLIGATIONS SUISSES I | 3.14 % | 3.15 % | 0.32 % | 1.28 | -1.03 | 0.97 | -0.23 % | -3.50 % | 2.00 |
| OBLIGATIONS SUISSES II | 3.24 % | 3.15 % | 0.32 % | 1.31 | -0.75 | 0.98 | -0.14 % | -3.45 % | 2.00 |
| OBLIGATIONS SUISSES III | 3.25 % | 3.15 % | 0.32 % | 1.31 | -0.69 | 0.97 | -0.12 % | -3.43 % | 2.00 |
| <i>SBI Dom. AAA-BBB</i> | <i>3.48 %</i> | <i>3.21 %</i> | <i>-</i> | <i>1.36</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-3.36 %</i> | <i>2.00</i> |

Période d'observation: 01.04.2007 au 31.03.2017 Période de base: mensuel

Taux sans risque: -0.89 % (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) 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 | (Rendement annuel du portefeuille – taux d'intérêt annuel d'un placement sans risque) – 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) | $\frac{\text{Valeur minimale du portefeuille après une chute de cours} - \text{valeur maximale avant la chute}}{\text{Valeur maximale du portefeuille avant la chute de cours}}$ | 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 |