



## OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)

### 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 ETRANGERES I   | 4.00 % | 4.19 %     | 0.53 %         | 1.15         | 1.93              | 0.97             | 1.18 %          | -1.38 %            | 2.00                  |
| OBLIGATIONS ETRANGERES II  | 4.07 % | 4.19 %     | 0.53 %         | 1.16         | 2.05              | 0.97             | 1.25 %          | -1.38 %            | 2.00                  |
| OBLIGATIONS ETRANGERES III | 4.12 % | 4.19 %     | 0.53 %         | 1.17         | 2.13              | 0.97             | 1.29 %          | -1.37 %            | 2.00                  |
| ICE BofA/ML customised     | 2.95 % | 4.19 %     | -              | 0.90         | -                 | -                | -               | -1.50 %            | 1.00                  |

Période d'observation: 01.07.2020 au 30.06.2021 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 ETRANGERES I   | 1.84 % | 5.00 %     | 0.75 %         | 0.53         | 0.24              | 1.06             | 0.02 %          | -6.75 %            | 8.00                  |
| OBLIGATIONS ETRANGERES II  | 1.95 % | 5.00 %     | 0.75 %         | 0.55         | 0.38              | 1.06             | 0.13 %          | -6.69 %            | 8.00                  |
| OBLIGATIONS ETRANGERES III | 2.01 % | 5.00 %     | 0.75 %         | 0.57         | 0.46              | 1.06             | 0.19 %          | -6.66 %            | 8.00                  |
| ICE BofA/ML customised     | 1.67 % | 4.68 %     | -              | 0.53         | -                 | -                | -               | -5.84 %            | 8.00                  |

Période d'observation: 01.07.2018 au 30.06.2021 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 ETRANGERES I   | 1.88 % | 5.11 %     | 0.64 %         | 0.53         | 0.07              | 1.03             | -0.04 %         | -6.75 %            | 8.00                  |
| OBLIGATIONS ETRANGERES II  | 2.01 % | 5.11 %     | 0.64 %         | 0.55         | 0.27              | 1.03             | 0.09 %          | -6.69 %            | 8.00                  |
| OBLIGATIONS ETRANGERES III | 2.07 % | 5.11 %     | 0.64 %         | 0.57         | 0.36              | 1.03             | 0.15 %          | -6.66 %            | 8.00                  |
| ICE BofA/ML customised     | 1.84 % | 4.93 %     | -              | 0.54         | -                 | -                | -               | -5.84 %            | 8.00                  |

Période d'observation: 01.07.2016 au 30.06.2021 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 ETRANGERES I   | 3.37 % | 6.50 %     | 0.66 %         | 0.65         | 0.25              | 0.99             | 0.22 %          | -11.37 %           | 14.00                 |
| OBLIGATIONS ETRANGERES II  | 3.52 % | 6.50 %     | 0.66 %         | 0.67         | 0.47              | 0.99             | 0.37 %          | -11.31 %           | 14.00                 |
| OBLIGATIONS ETRANGERES III | 3.59 % | 6.50 %     | 0.66 %         | 0.68         | 0.57              | 0.99             | 0.43 %          | -11.28 %           | 14.00                 |
| ICE BofA/ML customised     | 3.20 % | 6.54 %     | -              | 0.61         | -                 | -                | -               | -11.77 %           | 26.00                 |

Période d'observation: 01.07.2011 au 30.06.2021 Période de base: mensuel

Taux sans risque: -0.83 % (Libor CHF 3 mois)

Informations fournies sous toutes réserves



## OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)

### 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 ETRANGERES I   | 4.00 %  | 4.19 %     | 3.59 %         | 1.15         | 1.81              | 0.47             | 5.60 %          | -1.38 %            | 2.00                  |
| OBLIGATIONS ETRANGERES II  | 4.07 %  | 4.19 %     | 3.59 %         | 1.16         | 1.83              | 0.47             | 5.66 %          | -1.38 %            | 2.00                  |
| OBLIGATIONS ETRANGERES III | 4.12 %  | 4.19 %     | 3.59 %         | 1.17         | 1.84              | 0.47             | 5.71 %          | -1.37 %            | 2.00                  |
| JPM GBI                    | -2.46 % | 5.11 %     | -              | -0.31        | -                 | -                | -               | -4.32 %            | 1.00                  |

Période d'observation: 01.07.2020 au 30.06.2021 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 ETRANGERES I   | 1.84 % | 5.00 %     | 4.79 %         | 0.53         | 0.12              | 0.54             | 1.59 %          | -6.75 %            | 8.00                  |
| OBLIGATIONS ETRANGERES II  | 1.95 % | 5.00 %     | 4.79 %         | 0.55         | 0.14              | 0.55             | 1.70 %          | -6.69 %            | 8.00                  |
| OBLIGATIONS ETRANGERES III | 2.01 % | 5.00 %     | 4.79 %         | 0.57         | 0.15              | 0.55             | 1.76 %          | -6.66 %            | 8.00                  |
| JPM GBI                    | 1.15 % | 4.82 %     | -              | 0.41         | -                 | -                | -               | -5.92 %            | 1.00                  |

Période d'observation: 01.07.2018 au 30.06.2021 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 ETRANGERES I   | 1.88 % | 5.11 %     | 3.97 %         | 0.53         | 0.33              | 0.70             | 1.78 %          | -6.75 %            | 8.00                  |
| OBLIGATIONS ETRANGERES II  | 2.01 % | 5.11 %     | 3.97 %         | 0.55         | 0.36              | 0.70             | 1.90 %          | -6.69 %            | 8.00                  |
| OBLIGATIONS ETRANGERES III | 2.07 % | 5.11 %     | 3.97 %         | 0.57         | 0.37              | 0.70             | 1.96 %          | -6.66 %            | 8.00                  |
| JPM GBI                    | 0.51 % | 5.07 %     | -              | 0.26         | -                 | -                | -               | -6.59 %            | 24.00                 |

Période d'observation: 01.07.2016 au 30.06.2021 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 ETRANGERES I   | 3.37 % | 6.50 %     | 4.52 %         | 0.65         | 0.14              | 0.68             | 1.92 %          | -11.37 %           | 14.00                 |
| OBLIGATIONS ETRANGERES II  | 3.52 % | 6.50 %     | 4.52 %         | 0.67         | 0.17              | 0.68             | 2.06 %          | -11.31 %           | 14.00                 |
| OBLIGATIONS ETRANGERES III | 3.59 % | 6.50 %     | 4.52 %         | 0.68         | 0.19              | 0.68             | 2.13 %          | -11.28 %           | 14.00                 |
| JPM GBI                    | 2.53 % | 7.76 %     | -              | 0.43         | -                 | -                | -               | -13.05 %           | 29.00                 |

Période d'observation: 01.07.2011 au 30.06.2021 Période de base: mensuel

Taux sans risque: -0.83 % (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                   | $\frac{(\text{Rendement annuel du portefeuille} - \text{taux d'intérêt annuel d'un placement sans risque}) - \beta \times (\text{rendement annuel du benchmark} - \text{taux d'intérêt annuel d'un placement sans risque})}{1}$ | 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   |