



## OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)

### Indicateurs de risque

| <b>1 année</b>             | Rdmt           | Volatilité    | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Coefficient bêta | Alpha de Jensen | Perte max. cumulée | Délai de récupération |
|----------------------------|----------------|---------------|----------------|--------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|
| OBLIGATIONS ETRANGERES I   | -1.20 %        | 4.12 %        | 0.24 %         | -0.11        | -0.77             | 1.01             | -0.18 %         | -5.06 %            | 1.00                  |
| OBLIGATIONS ETRANGERES II  | -1.06 %        | 4.12 %        | 0.24 %         | -0.07        | -0.14             | 1.01             | -0.04 %         | -5.02 %            | 1.00                  |
| OBLIGATIONS ETRANGERES III | -1.00 %        | 4.12 %        | 0.24 %         | -0.06        | 0.11              | 1.01             | 0.02 %          | -5.00 %            | 1.00                  |
| <i>BofA/ML customised</i>  | <i>-1.02 %</i> | <i>4.12 %</i> | <i>-</i>       | <i>-0.08</i> | <i>-</i>          | <i>-</i>         | <i>-</i>        | <i>-5.06 %</i>     | <i>1.00</i>           |

Période d'observation: 01.10.2017 au 30.09.2018 Période de base: mensuel

| <b>3 années</b>            | Rdmt          | Volatilité    | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Coefficient bêta | Alpha de Jensen | Perte max. cumulée | Délai de récupération |
|----------------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|
| OBLIGATIONS ETRANGERES I   | 2.51 %        | 5.51 %        | 0.42 %         | 0.61         | 0.03              | 1.01             | -0.04 %         | -5.37 %            | 7.00                  |
| OBLIGATIONS ETRANGERES II  | 2.67 %        | 5.51 %        | 0.43 %         | 0.64         | 0.39              | 1.01             | 0.12 %          | -5.31 %            | 7.00                  |
| OBLIGATIONS ETRANGERES III | 2.73 %        | 5.51 %        | 0.43 %         | 0.65         | 0.53              | 1.01             | 0.18 %          | -5.29 %            | 7.00                  |
| <i>BofA/ML customised</i>  | <i>2.50 %</i> | <i>5.42 %</i> | <i>-</i>       | <i>0.62</i>  | <i>-</i>          | <i>-</i>         | <i>-</i>        | <i>-5.41 %</i>     | <i>7.00</i>           |

Période d'observation: 01.10.2015 au 30.09.2018 Période de base: mensuel

| <b>5 années</b>            | Rdmt          | Volatilité    | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Coefficient bêta | Alpha de Jensen | Perte max. cumulée | Délai de récupération |
|----------------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|
| OBLIGATIONS ETRANGERES I   | 2.04 %        | 6.80 %        | 0.48 %         | 0.42         | 0.29              | 0.99             | 0.19 %          | -11.37 %           | 14.00                 |
| OBLIGATIONS ETRANGERES II  | 2.19 %        | 6.80 %        | 0.48 %         | 0.45         | 0.60              | 0.99             | 0.34 %          | -11.31 %           | 14.00                 |
| OBLIGATIONS ETRANGERES III | 2.26 %        | 6.80 %        | 0.48 %         | 0.45         | 0.73              | 0.99             | 0.40 %          | -11.28 %           | 14.00                 |
| <i>BofA/ML customised</i>  | <i>1.89 %</i> | <i>6.89 %</i> | <i>-</i>       | <i>0.40</i>  | <i>-</i>          | <i>-</i>         | <i>-</i>        | <i>-11.77 %</i>    | <i>26.00</i>          |

Période d'observation: 01.10.2013 au 30.09.2018 Période de base: mensuel

| <b>10 années</b>           | Rdmt          | Volatilité    | Tracking Error | Sharpe Ratio | Information Ratio | Coefficient bêta | Alpha de Jensen | Perte max. cumulée | Délai de récupération |
|----------------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|
| OBLIGATIONS ETRANGERES I   | 1.71 %        | 7.71 %        | 1.11 %         | 0.33         | 0.44              | 0.96             | 0.59 %          | -19.33 %           | 20.00                 |
| OBLIGATIONS ETRANGERES II  | 1.86 %        | 7.71 %        | 1.11 %         | 0.35         | 0.58              | 0.96             | 0.75 %          | -19.18 %           | 19.00                 |
| OBLIGATIONS ETRANGERES III | 1.95 %        | 7.71 %        | 1.11 %         | 0.36         | 0.65              | 0.96             | 0.83 %          | -19.05 %           | 16.00                 |
| <i>BofA/ML customised</i>  | <i>1.19 %</i> | <i>7.94 %</i> | <i>-</i>       | <i>0.26</i>  | <i>-</i>          | <i>-</i>         | <i>-</i>        | <i>-20.37 %</i>    | <i>21.00</i>          |

Période d'observation: 01.10.2008 au 30.09.2018 Période de base: mensuel

Taux sans risque: -0.84 % (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   | -1.20 % | 4.12 %     | 2.59 %         | -0.11        | -0.20             | 0.90             | -0.48 %         | -5.06 %            | 1.00                  |
| OBLIGATIONS ETRANGERES II  | -1.06 % | 4.12 %     | 2.59 %         | -0.07        | -0.15             | 0.90             | -0.33 %         | -5.02 %            | 1.00                  |
| OBLIGATIONS ETRANGERES III | -1.00 % | 4.12 %     | 2.59 %         | -0.06        | -0.12             | 0.90             | -0.27 %         | -5.00 %            | 1.00                  |
| JPM GBI                    | -0.71 % | 4.53 %     | -              | -0.03        | -                 | -                | -               | -4.20 %            | -                     |

Période d'observation: 01.10.2017 au 30.09.2018 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   | 2.51 % | 5.51 %     | 2.95 %         | 0.61         | 0.33              | 0.81             | 1.49 %          | -5.37 %            | 7.00                  |
| OBLIGATIONS ETRANGERES II  | 2.67 % | 5.51 %     | 2.95 %         | 0.64         | 0.39              | 0.81             | 1.65 %          | -5.31 %            | 7.00                  |
| OBLIGATIONS ETRANGERES III | 2.73 % | 5.51 %     | 2.95 %         | 0.65         | 0.41              | 0.81             | 1.71 %          | -5.29 %            | 7.00                  |
| JPM GBI                    | 1.45 % | 5.89 %     | -              | 0.39         | -                 | -                | -               | -6.59 %            | 20.00                 |

Période d'observation: 01.10.2015 au 30.09.2018 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   | 2.04 % | 6.80 %     | 3.14 %         | 0.42         | -0.01             | 0.89             | 0.33 %          | -11.37 %           | 14.00                 |
| OBLIGATIONS ETRANGERES II  | 2.19 % | 6.80 %     | 3.14 %         | 0.45         | 0.04              | 0.89             | 0.48 %          | -11.31 %           | 14.00                 |
| OBLIGATIONS ETRANGERES III | 2.26 % | 6.80 %     | 3.14 %         | 0.45         | 0.06              | 0.89             | 0.54 %          | -11.28 %           | 14.00                 |
| JPM GBI                    | 2.02 % | 6.80 %     | -              | 0.42         | -                 | -                | -               | -9.18 %            | 7.00                  |

Période d'observation: 01.10.2013 au 30.09.2018 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   | 1.71 % | 7.71 %     | 5.19 %         | 0.33         | 0.07              | 0.69             | 1.22 %          | -19.33 %           | 20.00                 |
| OBLIGATIONS ETRANGERES II  | 1.86 % | 7.71 %     | 5.19 %         | 0.35         | 0.10              | 0.69             | 1.38 %          | -19.18 %           | 19.00                 |
| OBLIGATIONS ETRANGERES III | 1.95 % | 7.71 %     | 5.19 %         | 0.36         | 0.11              | 0.69             | 1.46 %          | -19.05 %           | 16.00                 |
| JPM GBI                    | 1.09 % | 9.29 %     | -              | 0.21         | -                 | -                | -               | -21.47 %           | 58.00                 |

Période d'observation: 01.10.2008 au 30.09.2018 Période de base: mensuel

Taux sans risque: -0.84 % (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   |