

## Annexe 2

Exemples de taux clés cumulatifs projetés sur 35 ans et appliqués aux taux clés de deux, cinq, 10, 20 et 30 ans en utilisant une variation fixe de +10 pb et une variation graduée (courante). Il convient de noter que les toutes premières variations de taux clés cumulatifs sont identiques aux premières variations de taux clés et que chaque variation subséquente de taux clés cumulatifs correspond à la somme des variations antérieures de taux clés (voir le tableau A1.2). De plus, les dernières variations des taux clés cumulatifs correspondent simplement à la variation parallèle sur l'ensemble de la courbe, ce qui réduit de deux les passages requis. Pour -10 pb, le signe est changé en négatif.

Tableau A2.1 : Taux clés cumulatifs avec variation graduée +10 pb					
Durée	Taux clé cum 2	Taux clé cum 5	Taux clé cum 10	Taux clé cum 20	Taux clé cum 30
1	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
2	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
3	0.07%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
4	0.03%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
5	-	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
6	-	0.08%	0.10%	0.10%	0.10%
7	-	0.06%	0.10%	0.10%	0.10%
8	-	0.04%	0.10%	0.10%	0.10%
9	-	0.02%	0.10%	0.10%	0.10%
10	-	-	0.10%	0.10%	0.10%
11	-	-	0.09%	0.10%	0.10%
12	-	-	0.08%	0.10%	0.10%
13	-	-	0.07%	0.10%	0.10%
14	-	-	0.06%	0.10%	0.10%
15	-	-	0.05%	0.10%	0.10%
16	-	-	0.04%	0.10%	0.10%
17	-	-	0.03%	0.10%	0.10%
18	-	-	0.02%	0.10%	0.10%
19	-	-	0.01%	0.10%	0.10%
20	-	-	-	0.10%	0.10%
21	-	-	-	0.09%	0.10%
22	-	-	-	0.08%	0.10%
23	-	-	-	0.07%	0.10%
24	-	-	-	0.06%	0.10%
25	-	-	-	0.05%	0.10%
26	-	-	-	0.04%	0.10%
27	-	-	-	0.03%	0.10%
28	-	-	-	0.02%	0.10%
29	-	-	-	0.01%	0.10%
30	-	-	-	-	0.10%
31	-	-	-	-	0.10%
32	-	-	-	-	0.10%
33	-	-	-	-	0.10%
34	-	-	-	-	0.10%
35	-	-	-	-	0.10%