

OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)

Aperçu du fonds

Banque dépositaire	Banque Lombard Odier & Cie SA
Année de lancement	Février 1967
Monnaie	CHF
Souscription/Rachat	quotidien jusqu'à 14 h (T)
Clôture de l'exercice	30 septembre
Distribution	aucune, capitalisation
Indice de référence 1	BofA/ML customised
Indice de référence 2	JPM GBI
Fortune totale	CHF 225.93 mn
Portefeuille de base	CHF 461.29 mn
Nombre de positions	420
Source	Bloomberg ISTAUSL istfunds.ch
VNI Catégorie I	CHF 1'044.98
VNI Catégorie II	CHF 1'063.80
VNI Catégorie III	CHF 1'074.03

Gérant du fonds

Gérant du fonds	GAM IM
Gérant du fonds dès	Avril 2004
Signataire UNPRI	oui

Souscription / Rachat

Valeur souscription	T + 2 jours
Valeur remboursement	T + 2 jours

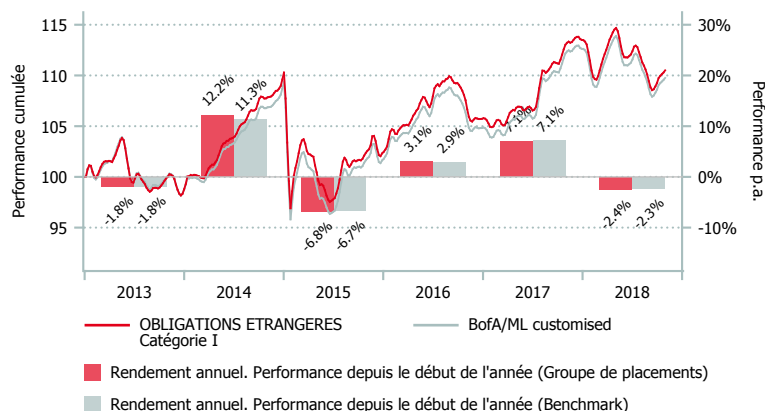
Chiffres clés

Rendement à l'échéance	1.70 %
Duration modifiée	6.60 années
Tracking Error ex-post	0.42 %
Rating moyen	A+

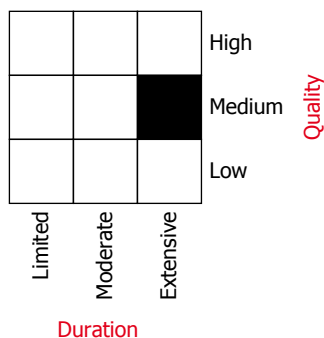
Politique d'investissement

OBLIGATIONS ETRANGERES est un groupe de placements géré activement et largement diversifié, investi en emprunts de débiteurs étrangers libellés en monnaies étrangères. La créance par débiteur ne doit pas dépasser 5% du patrimoine de la fortune; cette limite ne s'applique pas aux emprunts d'Etat. Les placements en emprunts convertibles ou à option représentent au maximum 5% de la valeur du portefeuille ; les actions acquises dans le cadre de l'exercice d'options doivent être vendues dans un délai de 3 mois. La stratégie neutre prévoit une pondération de 65% pour l'Europe et de 35% pour le reste du monde. Le rating moyen du groupe de placements est d'au minimum A (S&P) ou A2 (Moody's). L'indice synthétique se fonde sur l'univers des indices de la Bank of America / Merrill Lynch.

Performance en CHF (en %, nette de frais)



Morningstar Style-Box™



La Morningstar Style Box™ décrit graphiquement la stratégie d'investissement dominante d'un fonds. Pour de plus amples informations sur la méthodologie, visitez www.morningstar.com
Source: Copyright ©2017 Morningstar UK Ltd.

	1 m.	3 m.	6 m.	1 a.	3 a.*	5 a.*	Vol. 3 a.
OA cat. I	1.09	-1.34	-3.63	-2.43	2.37	1.98	5.48
OA cat. II	1.10	-1.30	-3.56	-2.28	2.53	2.13	5.48
OA cat. III	1.11	-1.28	-3.53	-2.22	2.59	2.19	5.48
BM 1	1.02	-1.34	-3.62	-2.35	2.38	1.83	5.39
BM 2	2.01	-0.52	-2.28	-1.26	1.88	2.21	5.98

*annualisée

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	YTD
OA cat. I	8.26	-1.83	12.20	-6.82	3.08	7.06	-2.43
OA cat. II	8.43	-1.68	12.36	-6.68	3.23	7.22	-2.31
OA cat. III	8.56	-1.62	12.43	-6.62	3.29	7.28	-2.26
BM 1	7.67	-1.84	11.29	-6.67	2.92	7.11	-2.33
BM 2	-0.84	-7.21	12.47	-1.89	3.12	2.43	-0.43



OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)

Répartition du portefeuille (en %)

Top 10 (en %)

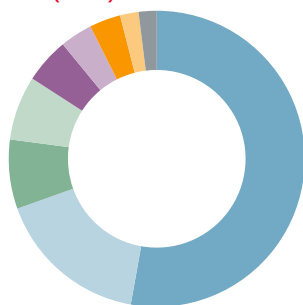
	OA
4 % Deutschland Jan37 04.01.2037	1.6
4 1/2 Us Treas Bond Feb36 15.02.2036	1.6
2.9% Spain Oct46 31.10.2046	1.4
1 1/2 Sweden Nov23 S1057 13.11.2023	1.4
2 1/2 Sweden May25 12.05.2025	1.3
8 % Canada Jun27 01.06.2027	1.3
5 3/4 Canada Jun33 01.06.2033	1.3
0% Oat May31 25.05.2031	1.2
5 1/8 Italy Jul24 31.07.2024	1.1
4 3/4 Oat Apr35 25.04.2035	1.0

Secteurs (en %)

	OA
Treasuries	50.3
Industrie	26.2
Institutions financières	13.5
Covered	2.5
Agences gouvernementales	2.2
Services publics	2.1
Supranational	1.8
Autorités locales	1.2
Fonds non classés	0.2

Répartition monétaire (en %) et durée (en a.)

	OA	Dur. mod.
EUR	52.8	6.20
USD	16.7	6.10
GBP	7.6	10.20
CAD	7.0	6.10
AUD	5.0	6.30
JPY	3.5	9.10
SEK	3.4	6.30
DKK	2.0	9.00
NZD	2.0	5.60
Divers	0.0	-



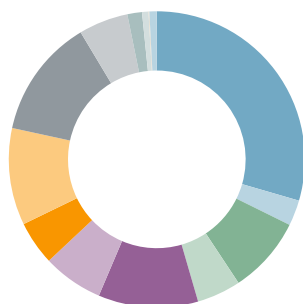
Répartition géographique (en %)

	OA
Etats-Unis	16.8
Royaume-Uni	9.8
Canada	7.5
Pays-Bas	6.2
Italie	6.2
France	5.9
Allemagne	5.8
Suède	5.7
Espagne	5.2
Divers	30.9

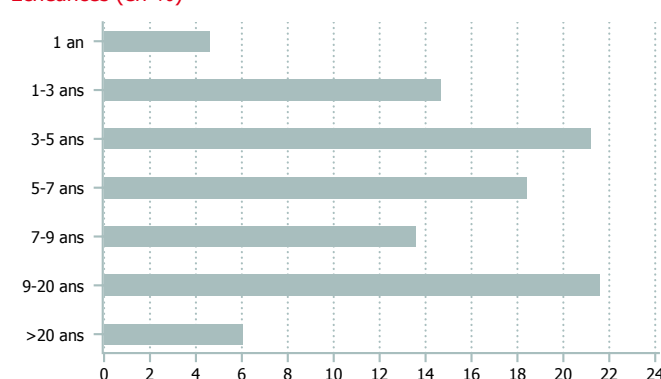


Rating (en %)

	OA
AAA	29.5
AA+	2.8
AA	8.4
AA-	4.8
A+	10.9
A	6.6
A-	4.8
BBB+	10.6
BBB	13.0
BBB-	5.4
BB+	1.6
BB	0.7
BB-	0.1
B+	0.0
sans rating	0.8



Echéances (en %)



Points de repère

	Catégorie I	Catégorie II	Catégorie III
Numéro de valeur	287.599	2.903.043	2.903.045
ISIN	CH0002875992	CH0029030431	CH0029030456
Investissement minimum en CHF	< 10 Mio.	10 - 30 Mio.	> 30 Mio.
TER KGAST/CAFP ¹ en % p.a. au 30.09.2018	0.41	0.26	0.20
dont TER fonds cibles ² en % p.a. au 30.09.2018	0.15	0.15	0.15
Frais achat / vente en %	0.05	0.05	0.05

¹ Le ratio des charges d'exploitation TER KGAST/CAFP comprend l'entier des frais avec pour exceptions les coûts de transactions ainsi que le droit de timbre et les taxes de bourse

² Le TER fonds cibles est composé du TER de chaque fonds cible pondéré par son poids, respectivement des fonds institutionnels de IST. Le chiffre indiqué correspond à la valeur du dernier TER calculé. Il est susceptible d'évoluer à la hausse comme à la baisse dans le futur.