



# OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF (OAH)

## Aperçu du fonds

|                       |                                   |
|-----------------------|-----------------------------------|
| Banque dépositaire    | Banque Lombard Odier & Cie SA     |
| Année de lancement    | Avril 2010                        |
| Monnaie               | CHF                               |
| Souscription/Rachat   | quotidien jusqu'à 14 h (T)        |
| Clôture de l'exercice | 30 septembre                      |
| Distribution          | aucune, capitalisation            |
| Indice de référence   | ICE BofA/ML customised hedged CHF |
| Fortune totale        | CHF 237.90 mn                     |
| Portefeuille de base  | CHF 512.74 mn                     |
| Nombre de positions   | 291                               |
| Source                | Bloomberg ISOAHC<br>istfunds.ch   |
| VNI Catégorie I       | CHF 1'238.10                      |
| VNI Catégorie II      | CHF 1'251.72                      |
| VNI Catégorie III     | CHF 1'257.28                      |

## Gérant du fonds

|                     |                |
|---------------------|----------------|
| Gérant du fonds     | PIMCO          |
| Gérant du fonds dès | Septembre 2019 |
| Signataire UNPRI    | oui            |

## Souscription / Rachat

|                      |             |
|----------------------|-------------|
| Valeur souscription  | T + 2 jours |
| Valeur remboursement | T + 2 jours |

## Chiffres clés

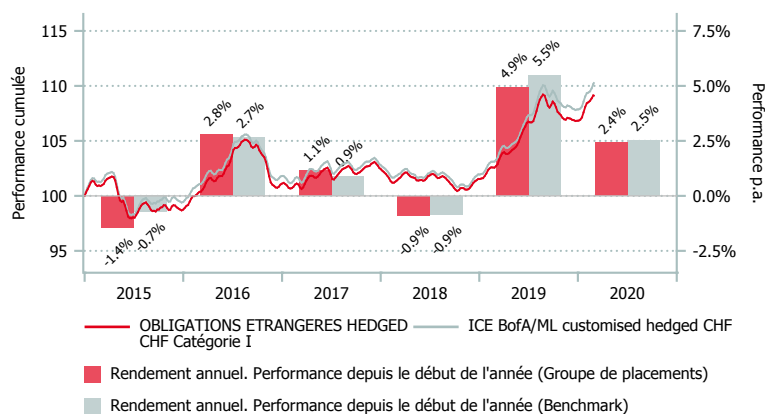
|                        |             |
|------------------------|-------------|
| Rendement à l'échéance | 0.75 %      |
| Duration modifiée      | 7.27 années |
| Tracking Error ex-post | 0.33 %      |
| Rating moyen           | A-          |

## Politique d'investissement

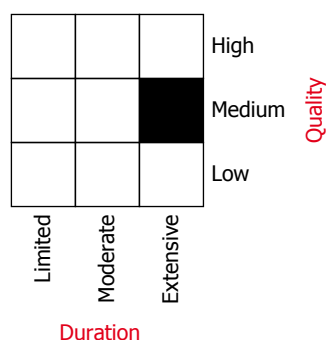
OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF est un groupe de placements géré activement et largement diversifié, investi en emprunts de débiteurs étrangers libellés en monnaies étrangères. La créance par débiteur ne doit pas dépasser 5% du patrimoine de la fortune; cette limite ne s'applique pas aux emprunts d'Etat. 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. Les risques de change sont systématiquement couverts contre CHF.

Le portefeuille est géré depuis fin septembre 2019 par PIMCO. La stratégie ainsi que l'indice de référence demeurent inchangés.

## Performance en CHF (en %, nette de frais)



## Morningstar Style-Box™, 1



Source: Copyright ©2017 Morningstar UK Ltd.

|              | 1 m. | 3 m. | 6 m.  | 1 a. | 3 a.* | 5 a.* | Vol. 3 a. |
|--------------|------|------|-------|------|-------|-------|-----------|
| OAH cat. I   | 0.37 | 1.79 | -0.23 | 6.59 | 2.42  | 1.51  | 2.64      |
| OAH cat. II  | 0.38 | 1.81 | -0.18 | 6.74 | 2.57  | 1.66  | 2.64      |
| OAH cat. III | 0.38 | 1.83 | -0.15 | 6.80 | 2.63  | 1.72  | 2.64      |
| BM           | 0.56 | 1.80 | -0.01 | 7.11 | 2.57  | 1.66  | 2.68      |

\*annualisée

|              | 2014 | 2015  | 2016 | 2017 | 2018  | 2019 | YTD  |
|--------------|------|-------|------|------|-------|------|------|
| OAH cat. I   | 9.52 | -1.42 | 2.77 | 1.14 | -0.90 | 4.91 | 2.42 |
| OAH cat. II  | 9.68 | -1.27 | 2.93 | 1.29 | -0.75 | 5.06 | 2.44 |
| OAH cat. III | 9.75 | -1.21 | 2.99 | 1.35 | -0.69 | 5.13 | 2.45 |
| BM           | 9.16 | -0.73 | 2.66 | 0.91 | -0.86 | 5.48 | 2.54 |

# OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF (OAH)

## Répartition du portefeuille (en %)

### Top 10 (en %)

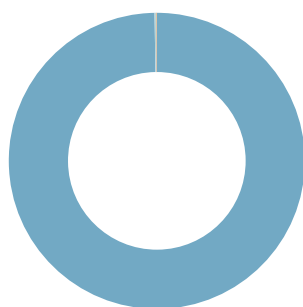
|                                       | OAH |
|---------------------------------------|-----|
| 1% Kommuninv Nov26 K2611 12.11.2026   | 3.6 |
| 0.6% Spain Oct29 Strip 31.10.2029     | 3.3 |
| 1/4 Spain Jul24 30.07.2024            | 3.2 |
| 3/4 Kommuninv Feb23 K2302 22.02.2023  | 3.0 |
| 2 1/2 Bird Jan24 24.01.2024           | 2.0 |
| 0.1% Japan Jun20 S389 01.06.2020      | 1.7 |
| 1/4 Treas Infl Jul29 D2029 15.07.2029 | 1.6 |
| 1% Nykredit Oct50 Regs 01.10.2050     | 1.6 |
| 1/2 Jyske Realk Oct50 111e 01.10.2050 | 1.6 |
| 3.15% Ontario Prov Jun22 02.06.2022   | 1.5 |

### Secteurs (en %)

|                          | OAH  |
|--------------------------|------|
| Institutions financières | 28.6 |
| Industrie                | 22.0 |
| Treasuries               | 18.0 |
| Autorités locales        | 10.8 |
| Agences gouvernementales | 5.0  |
| Services publics         | 3.3  |
| Covered                  | 2.9  |
| Supranational            | 2.9  |
| Fonds non classés        | 6.5  |

### Répartition monétaire (en %)

|     | OAH  |
|-----|------|
| CHF | 99.8 |
| EUR | 0.1  |
| SEK | 0.0  |
| NZD | 0.0  |
| AUD | 0.0  |
| JPY | 0.0  |
| DKK | 0.0  |
| USD | 0.0  |
| GBP | -0.0 |
| CAD | -0.0 |



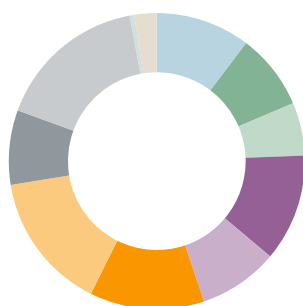
### Répartition géographique (en %)

|             | OAH  |
|-------------|------|
| Etats-Unis  | 23.1 |
| Italie      | 13.9 |
| Royaume-Uni | 13.7 |
| Japon       | 11.7 |
| France      | 10.9 |
| Suède       | 8.9  |
| Espagne     | 8.0  |
| Canada      | 7.4  |
| Danemark    | 5.0  |
| Divers      | -2.7 |

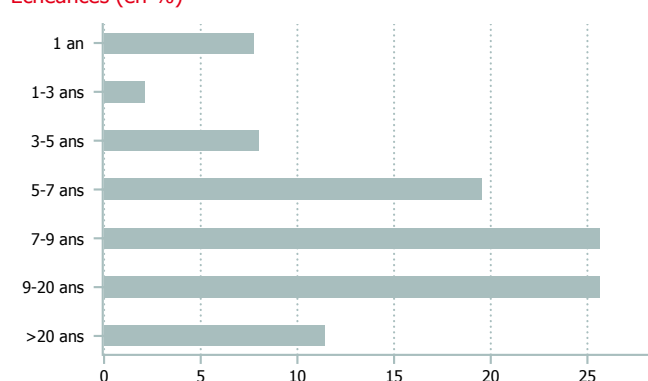


### Rating (en %)

|             | OAH   |
|-------------|-------|
| AAA         | -13.5 |
| AA+         | 11.7  |
| AA          | 9.4   |
| AA-         | 6.6   |
| A+          | 13.3  |
| A           | 9.9   |
| A-          | 14.2  |
| BBB+        | 17.1  |
| BBB         | 9.2   |
| BBB-        | 18.7  |
| BB+         | 0.0   |
| BB          | 0.6   |
| sans rating | 2.8   |



### Echéances (en %)



## Points de repère

|  | Catégorie I  | Catégorie II | Catégorie III |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Numéro de valeur   | 10.964.492   | 19.376.482   | 10.964.552    |
| ISIN   | CH0109644929 | CH0193764823 | CH0109645520  |
| Investissement minimum en CHF                              | < 10 Mio.    | 10 - 30 Mio. | > 30 Mio.     |
| TER KGAST/CAFP <sup>2</sup> en % p.a. au 30.09.2018        | 0.41         | 0.26         | 0.20          |
| dont TER fonds cibles <sup>3</sup> en % p.a. au 30.09.2019 | 0.15         | 0.15         | 0.15          |
| ex-ante TER <sup>4</sup> en % p.a. au 30.11.2019           | 0.34         | -            | -             |
| Frais achat / vente en % <sup>5</sup>                      | 0.10         | 0.10         | 0.10          |

<sup>1</sup> 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](http://www.morningstar.com)

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Le ratio des charges d'exploitation TER ex ante inclut tous les coûts qui seront imputés au groupe de placements dans les 12 prochains mois et à situation inchangée.

<sup>5</sup> en faveur du groupe de placements

Source de données pour le benchmark: ICE/JPM