



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	ICE BofA/ML customised
Indice de référence 2	JPM GBI
Fortune totale	CHF 243.21 mn
Portefeuille de base	CHF 512.74 mn
Nombre de positions	291
Source	Bloomberg ISTAUSL istfunds.ch
VNI Catégorie I	CHF 1'085.14
VNI Catégorie II	CHF 1'106.70
VNI Catégorie III	CHF 1'118.23

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

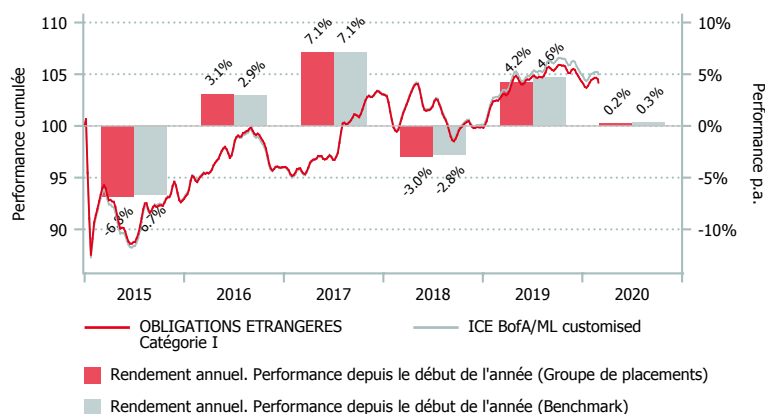
Rendement à l'échéance	0.76 %
Duration modifiée	7.34 années
Tracking Error ex-post	0.28 %
Rating moyen	A-

Politique d'investissement

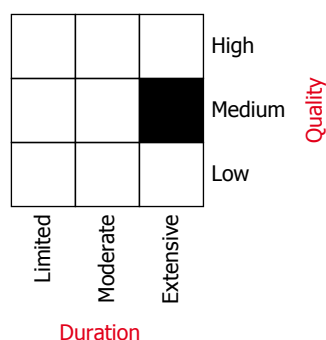
OBLIGATIONS ETRANGERES est un groupe de placements géré activement et largement diversifié, investi en emprunts de débiteurs étrangers libellés en monnaies étrangères. La créance par débiteur ne doit pas dépasser 5% du patrimoine de la fortune; cette limite ne s'applique pas aux emprunts d'Etat. Les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

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.
OA cat. I	-0.26	-1.72	-1.79	1.95	2.73	2.32	4.88
OA cat. II	-0.25	-1.70	-1.73	2.09	2.88	2.47	4.88
OA cat. III	-0.25	-1.69	-1.71	2.15	2.94	2.53	4.88
BM 1	-0.07	-1.72	-1.64	2.36	3.02	2.56	4.91
BM 2	1.58	-0.06	-1.09	5.66	3.40	3.40	5.41

*annualisée

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
OA cat. I	12.20	-6.82	3.08	7.06	-2.99	4.20	0.22
OA cat. II	12.36	-6.68	3.23	7.22	-2.84	4.35	0.24
OA cat. III	12.43	-6.62	3.29	7.28	-2.78	4.42	0.25
BM 1	11.29	-6.67	2.92	7.11	-2.81	4.64	0.33
BM 2	12.47	-1.89	3.12	2.43	0.49	4.14	2.97

OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)

Répartition du portefeuille (en %)

Top 10 (en %)

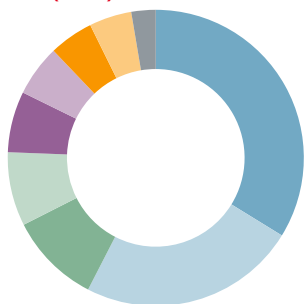
	OA
1% Kommuninv Nov26 K2611 12.11.2026	3.6
0.6% Spain Oct29 Strip 31.10.2029	3.3
1/4 Spain Jul24 30.07.2024	3.2
3/4 Kommuninv Feb23 K2302 22.02.2023	3.0
2 1/2 Bird Jan24 24.01.2024	2.0
0.1% Japan Jun20 S389 01.06.2020	1.7
1/4 Treas Infl Jul29 D2029 15.07.2029	1.6
1% Nykredit Oct50 Regs 01.10.2050	1.6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

Secteurs (en %)

	OA
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 %) et durée (en a.)

	OA	Dur. mod.
EUR	33.8	9.51
USD	23.8	7.02
GBP	10.0	8.79
SEK	8.1	5.34
CAD	6.7	7.40
JPY	5.6	7.32
AUD	4.8	3.66
DKK	4.6	24.77
NZD	2.7	4.65



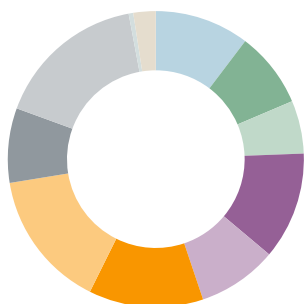
Répartition géographique (en %)

	OA
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

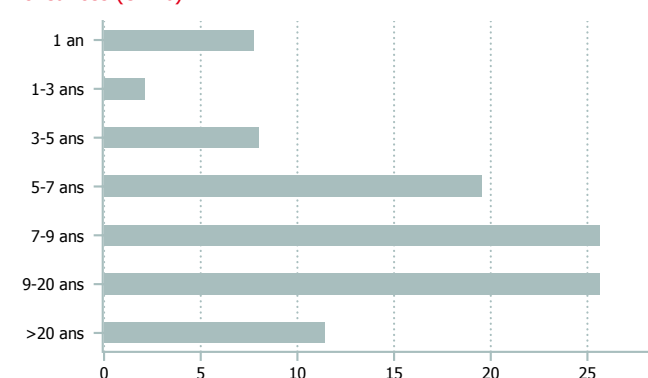


Rating (en %)

	OA
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	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 ² en % p.a. au 30.09.2019	0.41	0.26	0.20
dont TER fonds cibles ³ en % p.a. au 30.09.2019	0.15	0.15	0.15
ex-ante TER ⁴ en % p.a. au 30.11.2019	0.34	-	-
Frais achat / vente en % ⁵	0.05	0.05	0.05

¹ 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

² 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

³ 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.

⁴ 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.

⁵ en faveur du groupe de placements

Source de données pour le benchmark: ICE/JPM