

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	Bloomberg Customized
Indice de référence 2	JPM GBI
Fortune totale	CHF 151.62 mn
Portefeuille de base	CHF 333.61 mn
Nombre de positions	200
Source	Bloomberg ISTAUSL istfunds.ch
VNI Catégorie I	CHF 883.55
VNI Catégorie II	CHF 903.54
VNI Catégorie III	CHF 914.63

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

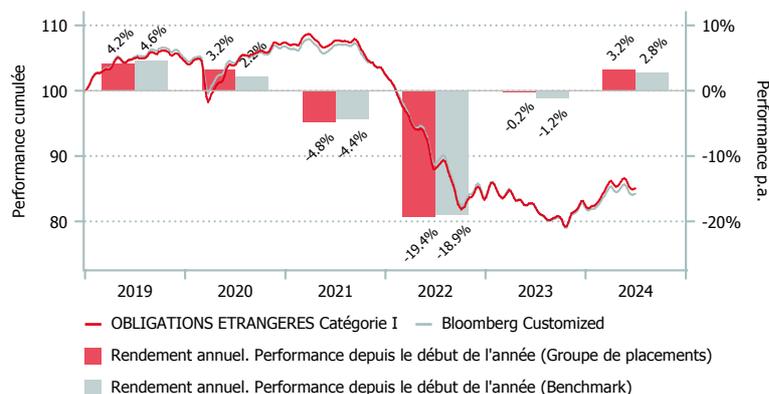
Chiffres clés

Rendement à l'échéance	4.15%
Duration modifiée	6.34 années
Tracking Error ex-post	0.66%
Rating moyen	A+

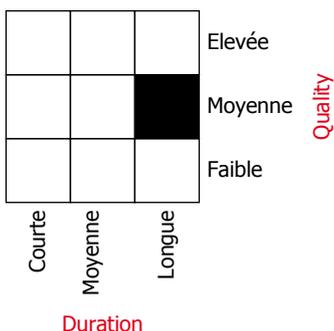
Politique d'investissement

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 Bloomberg.

Performance en CHF (en %, nette de frais)



Style Box¹



	1 m.	3 m.	6 m.	1 a.	3 a.*	5 a.*	Vol. 3 a.
OA cat. I	-0.73	-1.44	3.25	3.15	-7.65	-4.05	7.21
OA cat. II	-0.72	-1.43	3.28	3.21	-7.59	-3.98	7.21
OA cat. III	-0.72	-1.42	3.30	3.25	-7.55	-3.94	7.21
BM 1	-0.69	-1.46	2.82	2.21	-7.74	-4.26	6.87
BM 2	-0.44	-2.17	1.88	-1.09	-7.82	-4.81	5.83

*annualisée

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
OA cat. I	-2.99	4.20	3.23	-4.85	-19.35	-0.23	3.25
OA cat. II	-2.84	4.35	3.30	-4.79	-19.30	-0.17	3.28
OA cat. III	-2.78	4.42	3.36	-4.75	-19.27	-0.13	3.30
BM 1	-2.81	4.64	2.19	-4.39	-18.94	-1.17	2.82
BM 2	0.49	4.14	0.12	-3.62	-16.03	-5.27	1.88



OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)

Répartition du portefeuille (en %)

Top 10 (en %)

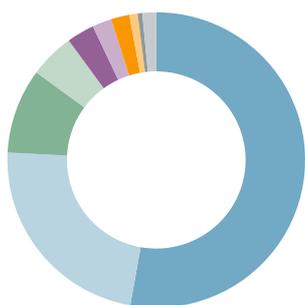
	OA
0% EFSF OCT27 13.10.2027	4.9
5.878% GNMA MBS NOV53 20.11.2053	4.3
5.658% FRED MAC NOV53 MBS 01.11.2053	4.2
5.668% FANNIE MAE 53 MBS 01.12.2053	4.2
0% KFW SEP30 TR1 17.09.2030	3.7
2.875% EURO UNION Dec27 06.12.2027	3.0
2.625% KFW JAN34 10.01.2034	2.9
4.4% ITALY TB MAY33 REGS 01.05.2033	2.8
4 1/2 New Zealand Apr27 15.04.2027	2.8
2.875% KRFW JUN33 07.06.2033	2.2

Secteurs (en %) - pondérés par la durée

	OA	BM 1
Agences gouvernementales	60.7	73.9
Crédit Investment Grade	29.7	15.1
Obligations sécurisées	6.6	5.3
Covered et lettres de gage	2.2	2.7
EM en monnaie locale	0.6	0.9
EM en monnaie forte	0.2	2.0
Autres	0.1	0.2

Répartition monétaire (en %)

	OA	BM 1
EUR	52.8	52.7
USD	23.0	22.9
GBP	9.3	9.5
JPY	4.9	5.0
AUD	3.0	3.0
NZD	2.1	2.0
CAD	2.0	2.0
SEK	0.9	0.9
PLN	0.5	0.5
Divers	1.5	1.4



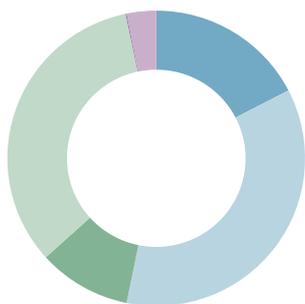
Répartition géographique (en %)

	OA	BM 1
Royaume-Uni	19.7	11.7
Etats-Unis	17.4	20.8
France	12.3	11.4
Supranational(e)	8.3	4.9
Japon	7.8	7.2
Italie	7.6	6.7
Australie	7.2	2.6
Espagne	5.7	5.1
Canada	5.7	2.8
Divers	8.3	26.8

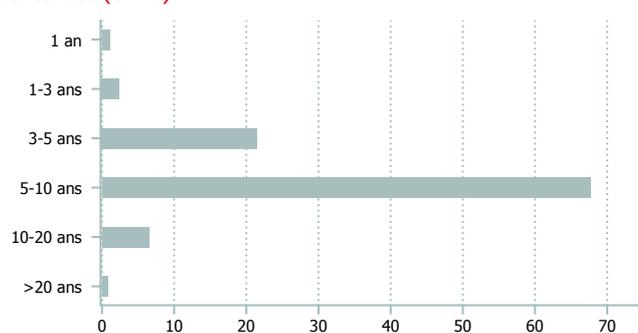


Rating (en %)

	OA	BM 1
AAA	17.4	22.7
AA	35.8	39.4
A	10.1	19.9
BBB	33.4	18.0
BB	0.1	0.0
sans rating	3.2	0.0



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 30.09.2023	0.37	0.31	0.27
dont TER fonds cibles ³ en % p.a. au 30.09.2023	0.21	0.21	0.21
Frais achat / vente en % ⁴	0.15	0.15	0.15

¹ La Style Box décrit graphiquement la stratégie d'investissement dominante d'un fonds.

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 en faveur du groupe de placements

Source de données pour le benchmark: ICE/JPM