

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 Customized
Indice de référence 2	JPM GBI
Fortune totale	CHF 192.95 mn
Portefeuille de base	CHF 390.35 mn
Nombre de positions	199
Source	Bloomberg ISTAUSL istfunds.ch
VNI Catégorie I	CHF 960.69
VNI Catégorie II	CHF 981.21
VNI Catégorie III	CHF 992.43

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

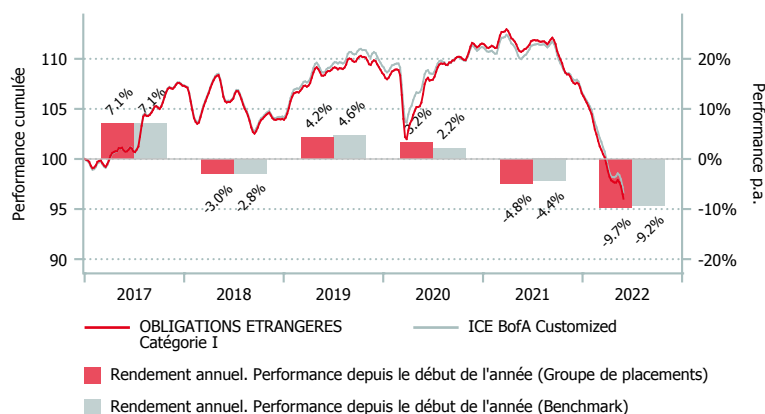
Chiffres clés

Rendement à l'échéance	3.20%
Duration modifiée	6.44 années
Tracking Error ex-post	0.87%
Rating moyen	A

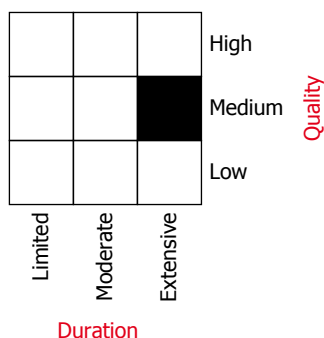
Politique d'investissement

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™, 1



Source: Morningstar

	1 m.	3 m.	6 m.	1 a.	3 a.*	5 a.*	Vol. 3 a.
OA cat. I	-1.31	-5.64	-10.55	-13.66	-4.02	-0.93	5.29
OA cat. II	-1.31	-5.63	-10.52	-13.60	-3.94	-0.82	5.29
OA cat. III	-1.31	-5.62	-10.50	-13.57	-3.89	-0.77	5.29
BM 1	-1.28	-5.69	-10.32	-12.61	-3.90	-0.82	4.80
BM 2	-1.25	-4.68	-8.82	-8.15	-3.81	-0.59	5.02

*annualisée

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	YTD
OA cat. I	3.08	7.06	-2.99	4.20	3.23	-4.85	-9.66
OA cat. II	3.23	7.22	-2.84	4.35	3.30	-4.79	-9.64
OA cat. III	3.29	7.28	-2.78	4.42	3.36	-4.75	-9.63
BM 1	2.92	7.11	-2.81	4.64	2.19	-4.39	-9.20
BM 2	3.12	2.43	0.49	4.14	0.12	-3.62	-6.78

OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)

Répartition du portefeuille (en %)

Top 10 (en %)

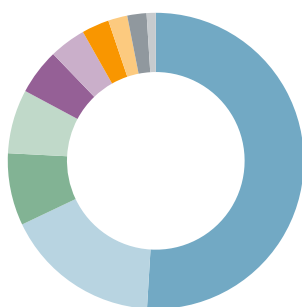
	OA
0% Spain Jan25 31.01.2025	6.4
1% Kommuninv Nov26 K2611 12.11.2026	4.1
2 1/2 Bird Jan24 24.01.2024	3.6
1 3/8 Eib May28 12.05.2028	3.1
1/8 US Treas Note Jul30 15.07.2030	2.9
1.85% Bot Italy Jul25 01.07.2025	2.7
1 1/4 Soc Gen Feb24 15.02.2024	1.8
1 1/4 Spain Oct30 144a 31.10.2030	1.8
1 1/2 Nationwide Mar26 08.03.2026	1.7
0% Rep Slovenia Feb31 12.02.2031	1.6

Secteurs (en %) - pondérés par la durée

	OA	BM 1
Agences gouvernementales	58.3	68.0
Crédit Investment Grade	22.9	30.5
Covered et lettres de gage	8.7	0.1
Crédit High Yield	4.6	0.0
Indexés sur l'inflation	3.6	0.0
EM en monnaie forte	1.7	0.9
Court terme et devises	0.1	0.0
Obligations sécurisées	0.0	0.4

Répartition monétaire (en %)

	OA	BM 1
EUR	51.0	51.9
USD	17.0	17.0
GBP	7.9	7.9
CAD	7.0	7.1
AUD	5.0	5.0
JPY	4.0	4.0
SEK	3.0	3.0
DKK	2.1	2.0
NZD	2.1	2.0
CHF	1.0	0.0



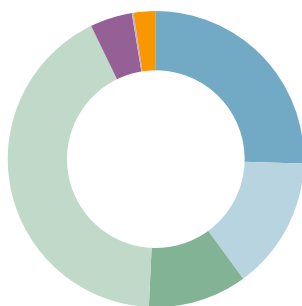
Répartition géographique (en %)

	OA	BM 1
Etats-Unis	16.9	19.6
Royaume-Uni	13.2	10.7
Canada	11.2	7.2
France	8.8	12.2
Danemark	8.6	2.8
Espagne	8.6	4.9
Supranational(e)	7.9	0.0
Italie	7.7	6.5
Australie	5.5	5.2
Divers	11.7	31.0

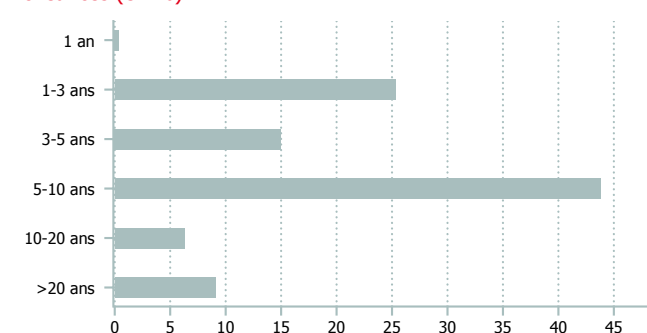


Rating (en %)

	OA	BM 1
AAA	25.5	33.8
AA	14.5	17.1
A	10.8	23.6
BBB	42.1	25.4
BB	4.6	0.0
B	0.2	0.0
Divers	2.4	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 30.09.2021	0.34	0.28	0.24
dont TER fonds cibles ³ en % p.a. au 30.09.2021	0.19	0.19	0.19
ex-ante TER ⁴ en % p.a. au 31.01.2021	0.32	0.26	0.22
Frais achat / vente en % ⁵	0.15	0.15	0.15

¹ La Morningstar Style Box™ décrit graphiquement la stratégie d'investissement dominante d'un fonds. Informations sur 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