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 Customised
Indice de référence 2	JPM GBI
Fortune totale	CHF 41.17 mn
Portefeuille de base	CHF 195.57 mn
Nombre de positions	307
Source	Bloomberg ISTAUSL istfunds.ch
VNI Catégorie I	CHF 867.23
VNI Catégorie II	CHF 888.09
VNI Catégorie III	CHF 899.83

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

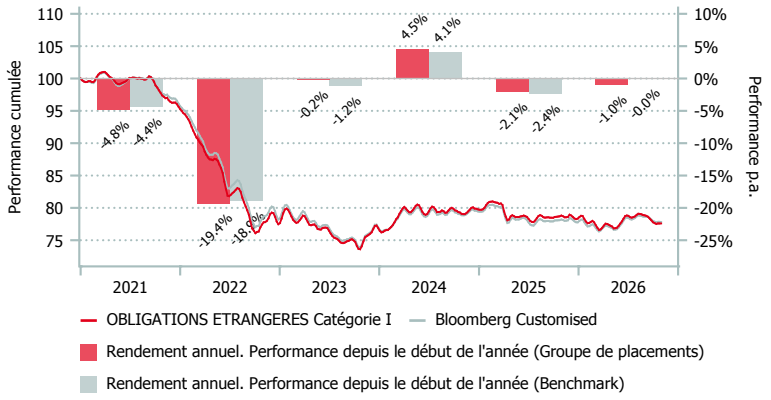
Chiffres clés

Rendement à l'échéance	4.71%
Duration modifiée	6.31 années
Tracking Error ex-post	0.58%
Rating moyen	A+

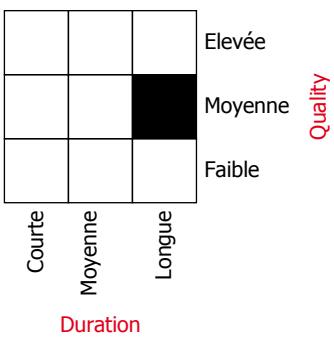
Politique d'investissement

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 Box[1]



	1 m.	3 m.	6 m.	1 a.	3 a.*	5 a.*	Vol. 3 a.
OA cat. I	-0.87	-1.19	0.77	-1.54	1.40	-4.28	3.97
OA cat. II	-0.87	-1.17	0.80	-1.49	1.46	-4.22	3.97
OA cat. III	-0.86	-1.16	0.82	-1.45	1.50	-4.18	3.97
BM 1	-0.85	-0.67	1.33	-0.48	1.39	-4.32	3.67
BM 2	0.03	1.01	3.13	0.03	-0.36	-5.04	4.75

annualisée

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
OA cat. I	3.23	-4.85	-19.35	-0.23	4.54	-2.08	-1.00
OA cat. II	3.30	-4.79	-19.30	-0.17	4.60	-2.02	-0.95
OA cat. III	3.36	-4.75	-19.27	-0.13	4.65	-1.98	-0.92
BM 1	2.19	-4.39	-18.94	-1.17	4.12	-2.38	-0.04
BM 2	0.12	-3.62	-16.03	-5.27	3.74	-6.85	1.36

OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)

Répartition du portefeuille (en %)

Top 10 (en %)

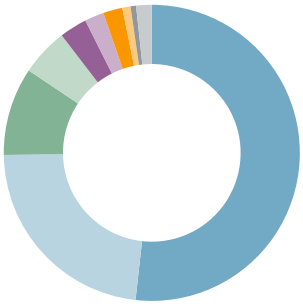
	OA
4%UNITED KINDG OCT31 22.10.2031	4.7
4.125% IDA OCT30 22.10.2030	3.7
3.63788% GNMA MBS Aug54 20.08.2054	3.3
2.625% KFW JAN34 10.01.2034	3.0
1 3/4 NORWAY SEP29 06.09.2029	3.0
4.5% UK TR GILT JUN28 07.06.2028	2.7
4 1/2 New Zealand Apr27 15.04.2027	2.7
6% FREDDIE MAC Aug54 MBS 01.08.2054	2.6
3.2% SPAIN OCT35 31.10.2035	2.1
3.10592% FANNIE MBS MAY54 01.05.2054	1.8

Secteurs (en %) - pondérés par la duration

	OA	BM 1
Agences gouvernementales	66.1	73.8
Crédit Investment Grade	20.5	15.4
Obligations sécurisées	9.2	4.8
Covered et lettres de gage	3.8	2.4
Court terme et devises	0.4	0.0
Autorités locales	0.0	0.1
EM en monnaie forte	0.0	2.2
EM en monnaie locale	0.0	1.2

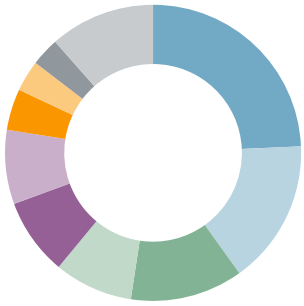
Répartition monétaire (en %)

	OA	BM 1
EUR	51.7	52.2
USD	23.0	23.0
GBP	9.6	9.6
JPY	5.2	5.0
AUD	3.0	3.0
NZD	2.1	2.0
CAD	2.1	2.0
SEK	0.9	0.9
PLN	0.6	0.8
Divers	1.7	1.6



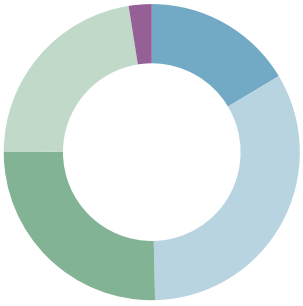
Répartition géographique (en %)

	OA	BM 1
Etats-Unis	24.3	21.5
Royaume-Uni	15.8	11.2
Italie	12.3	6.6
Espagne	8.6	5.0
Japon	8.4	6.9
Supranational(e)	8.1	5.6
France	4.5	10.4
Canada	3.4	3.0
Slovénie	3.1	0.1
Divers	11.5	29.6

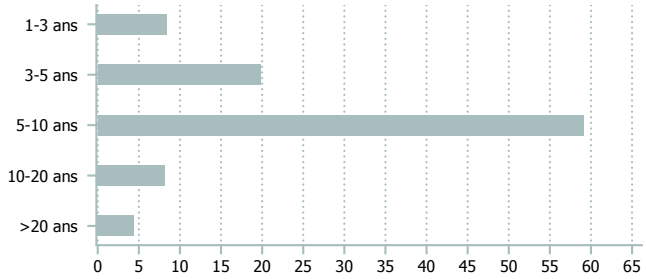


Rating (en %)

	OA	BM 1
AAA	16.4	23.1
AA	33.2	29.9
A	25.4	29.6
BBB	22.4	17.3
sans rating	2.5	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 30.09.2025	0.35	0.29	0.25
dont TER fonds cibles[3] en % p.a. au 30.09.2025	0.20	0.20	0.20
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