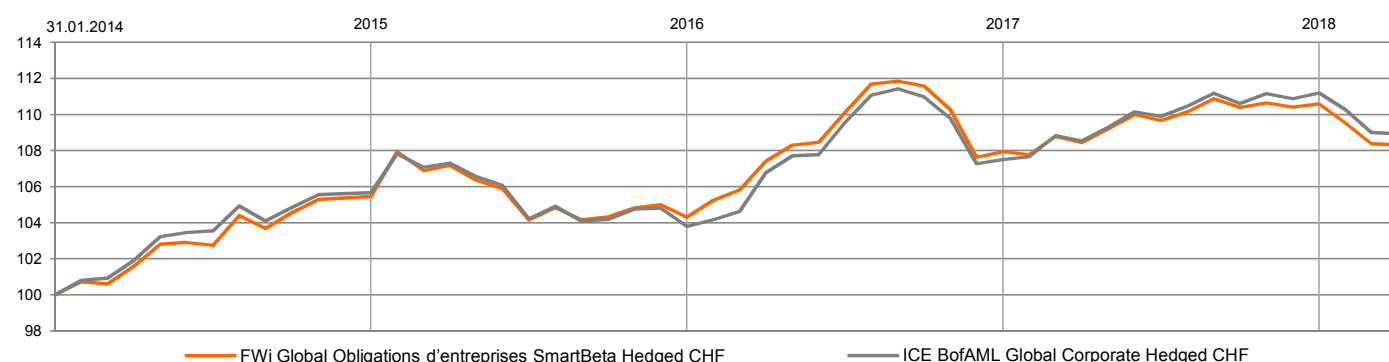


Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF

Politique de placement

Surperformance par rapport à l'univers de placement et volatilité des crédits inférieure. Pour ce faire, nous tâchons d'éviter en priorité les révisions à la baisse des notations et les défaillances de crédit. Les coûts sont maintenus à bas niveau, grâce à une faible activité de vente. SmartBeta vise à surmonter les faiblesses des stratégies indiciaires passives, notamment une allocation importante aux émetteurs fortement endettés, et à réagir aux changements structurels, qui compliquent la gestion obligataire active (liquidité insuffisante, coûts). Le but est d'éviter les risques systémiques et les risques d'événement. C'est pourquoi une diversification complète par secteurs, régions et émetteurs est observée. Les valeurs cycliques, les titres défensifs et les financières sont équipondérés, et les investissements sont effectués dans cinq régions (Amérique du Nord 40%, zone euro 20%, reste de l'Europe 20%, Asie 10%, marchés émergents hors Asie 10%). Le groupe de placement comporte des emprunts d'au moins 200 émetteurs. Les risques de change sont couverts à 90% au minimum.

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-0.07%	-2.07%	-2.07%	-0.14%	1.04%			8.31%
Indice de référence	-0.07%	-2.04%	-2.04%	0.35%	1.49%			8.92%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				-0.14%	0.35%			1.94%
Indice de référence				0.35%	0.49%			2.07%
Performances annuelles				2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille				2.45%	3.48%	-1.07%	5.45%	
Indice de référence				3.43%	3.58%	-1.77%	5.66%	

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	2.11%	2.98%			3.06%
Indice de référence	2.21%	3.12%			3.07%
Tracking Error	0.35%	0.62%			0.60%
Tracking Error (ex ante)	0.39%				
Ratio d'information	-1.41	-0.24			-0.23
Ratio de Sharpe	0.28	0.37			0.82
Coefficient bêta	0.94	0.94			0.98
Alpha de Jensen	-0.43%	-0.07%			-0.08%
Perte relative maximale	-2.32%	-3.79%			-3.79%
Délai de récupération*	(0)	(16)			(16)

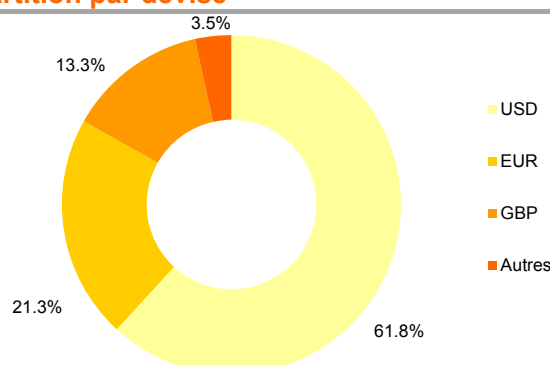
*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF

Données de référence	31.03.2018	31.12.2017
Fortune en mio. de CHF	206.85	190.62
Nombre de droits	190'984.05	172'346.85
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'083.07	1'106.00
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-50*	> 50*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.28%	0.27%	0.26%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.18%	0.17%	0.16%

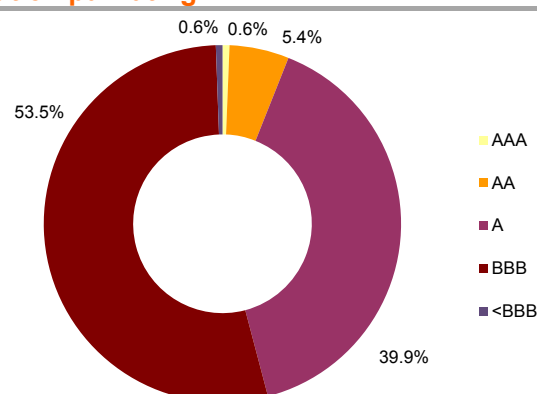
Répartition par devise



10 principaux débiteurs

CNAC HK Finbridge Co Ltd	0.67%
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd	0.64%
McDonald's Corp	0.64%
Eaton Capital Unlimited Co	0.64%
Citigroup Inc	0.63%
EDP Finance BV	0.62%
Travelers Cos	0.61%
London Stock Exchange Group PLC	0.61%
Oracle Corp	0.59%
Sydney Airport Finance Co Pty Ltd	0.58%

Répartition par rating



Répartition par rating/durée résiduelle en années

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Total
0-1 an	0.0%	0.0%	0.4%	1.6%	0.0%	2.0%
1-3 ans	0.0%	0.6%	4.9%	7.1%	0.0%	12.7%
3-5 ans	0.0%	1.2%	7.0%	8.3%	0.2%	16.7%
5-7 ans	0.0%	0.8%	7.0%	13.5%	0.0%	21.3%
7-10 ans	0.0%	1.5%	8.8%	17.3%	0.4%	28.0%
10+ ans	0.6%	1.2%	11.7%	5.8%	0.0%	19.3%
Total	0.6%	5.4%	39.9%	53.5%	0.6%	100.0%

	Portefeuille	Indice réf.
Duration modifiée	6.46	6.48
Durée résiduelle en années	8.44	
Yield to Maturity	2.90	

Disclaimer: La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.