

# GOVERNO MONDE FUNDAMENTAL (GWF)

## Aperçu du fonds

Banque dépositaire	Banque Lombard Odier & Cie SA
Année de lancement	Décembre 2011
Monnaie	CHF
Souscription/Rachat	quotidien jusqu'à 14 h (T)
Clôture de l'exercice	30 septembre
Distribution	aucune, capitalisation
Indice de référence 1	FTSE WGBI ex CH
Indice de référence 2	IST customised GWF
Fortune totale	CHF 16.13 mn
Portefeuille de base	CHF 64.21 mn
Nombre de positions	429
Source	Bloomberg ISTGWF1 istfunds.ch
VNI Catégorie I	CHF 1'076.78
VNI Catégorie III	CHF 1'086.67

## Gérant du fonds

Gérant du fonds	Lombard Odier AM
Gérant du fonds dès	Décembre 2011
Signataire UNPRI	oui

## Souscription / Rachat

Valeur souscription	T + 3 jours
Valeur remboursement	T + 4 jours

## Chiffres clés

Rendement à l'échéance	2.29 %
Duration modifiée	6.51 années
Duration benchmark 1	7.68 années
Tracking Error ex-post	2.58 %
Rating moyen	AA-
Nombre de pays	38

## Morningstar Style-Box™

			High
			Medium
			Low
Limited	Moderate	Extensive	Quality

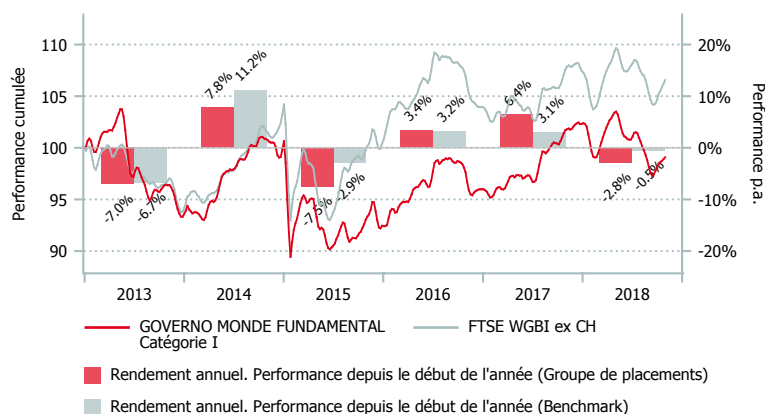
### Duration

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](http://www.morningstar.com)  
Source: Copyright ©2017 Morningstar UK Ltd.

## Politique d'investissement

GOVERNO MONDE FUNDAMENTAL est un groupe de placements géré passivement, investi dans des emprunts d'Etats étrangers ou fédérés, ainsi que d'obligations garanties par des gouvernements. L'univers de placement englobe tous les pays membres de l'OCDE ainsi que les pays émergents notés « investment grade » (au minimum rating BBB-). Contrairement aux indices pondérés par la capitalisation boursière, l'accent est mis sur les Etats dont les structures économiques et financières sont saines. La pondération des divers pays dans l'indice synthétique est fonction des facteurs fondamentaux suivants : PIB ajusté par la parité du pouvoir d'achat, ratio d'endettement public par rapport au PIB, ratio d'endettement privé par rapport au PIB, balance des opérations courantes, balance budgétaire par rapport au PIB et position nette des investissements internationaux (NIIP). La construction du portefeuille se fonde sur une approche « stratified sampling ». Aucune gestion active de la duration qui est reprise de l'Indice Citigroup. L'indice de référence fait l'objet d'un rebalancement semestriel. Cette stratégie se traduit par un portefeuille largement diversifié, dans lequel la pondération des principaux débiteurs est nettement plus faible que dans les indices standards (FTSE WGBI ex CH).

## Performance en CHF (en %, nette de frais)



	1 m.	3 m.	6 m.	1 a.	3 a.*	5 a.*	Vol. 3 a.
GWF cat. I	0.83	-1.68	-4.26	-2.68	1.95	0.50	5.27
GWF cat. III	0.85	-1.65	-4.19	-2.53	2.10	0.65	5.27
BM 1	1.85	-0.73	-2.61	-1.20	2.01	1.91	5.81
BM 2	0.89	-1.51	-3.97	-1.95	2.57	1.16	5.34

\*annualisée

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	YTD
GWF cat. I	6.14	-7.03	7.79	-7.50	3.40	6.40	-2.84
GWF cat. III	6.18	-6.88	7.95	-7.36	3.55	6.56	-2.72
BM 1	-0.51	-6.74	11.22	-2.88	3.17	3.07	-0.51
BM 2	6.79	-6.32	8.45	-6.80	3.84	7.26	-2.31



# GOVERNO MONDE FUNDAMENTAL (GWF)

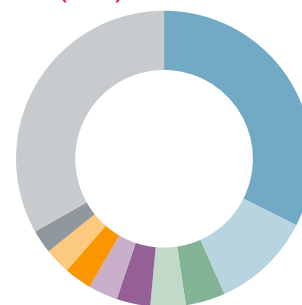
## Répartition du portefeuille (en %)

### Top 10 (en %)

	GWF
3% China Nov19 21.11.2019	1.2
2 3/8 Us Treas Note May27 15.05.2027	1.1
4 1/2 Denmark 07/39 15.11.2039	0.8
1 5/8 Us Treas Note Aug22 15.08.2022	0.7
1.06% Hong Kong Gov Feb20 05.02.2020	0.7
1 1/2 Norway Feb26 19.02.2026	0.7
3.36% China May22 21.05.2022	0.7
3 3/4 Norway May21 25.05.2021	0.7
5 3/4 Poland Sep22 Ws0922 23.09.2022	0.6
8 3/8 Indonesia Sep26 15.09.2026	0.6

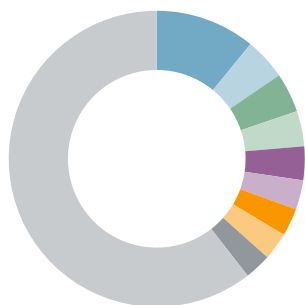
### Répartition monétaire (en %) et durée (en a.)

	GWF	BM 1	Dur. mod.
EUR	32.4	31.7	7.59
USD	10.9	37.1	6.01
CNH	4.3	0.0	3.04
RUB	3.9	0.0	4.61
JPY	3.7	19.2	10.60
IDR	3.2	0.0	5.55
KRW	3.0	0.0	10.15
GBP	2.8	5.4	12.37
MXN	2.6	0.7	4.57
Divers	33.2	6.0	-



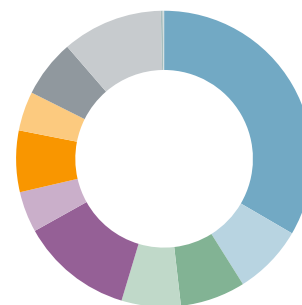
### Répartition géographique (en %)

	GWF	BM 1
Etats-Unis	10.9	37.1
Allemagne	4.6	5.6
Chine	4.3	0.0
Russie	3.9	0.0
Japon	3.7	19.2
Indonésie	3.2	0.0
France	3.0	8.2
Corée du sud	3.0	0.0
Italie	2.9	7.0
Divers	60.5	22.8

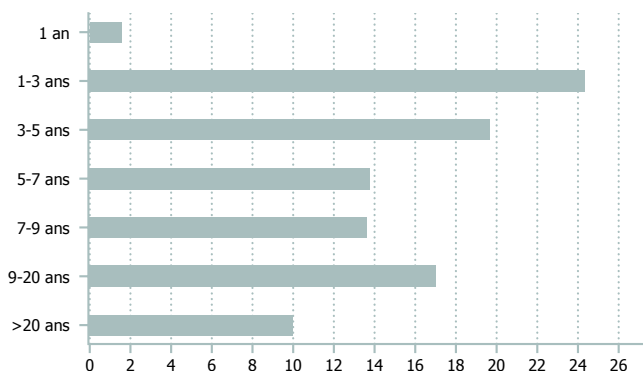


### Rating (en %)

	GWF
AAA	33.4
AA+	7.7
AA	7.1
AA-	6.5
A+	12.3
A	4.5
A-	6.7
BBB+	4.3
BBB	6.3
BBB-	11.0
BB+	0.2
sans rating	0.1



### Echéances (en %)



## Points de repère

	Catégorie I	Catégorie II *	Catégorie III	Catégorie G *
Numéro de valeur	14.285.272	14.285.273	14.285.274	14.285.275
ISIN	CH0142852729	CH0142852737	CH0142852745	CH0142852752
Investissement minimum en CHF	< 10 Mio.	10 - 30 Mio.	> 30 Mio.	
TER KGAST/CAFP <sup>1</sup> en % p.a. au 30.09.18	0.47	-	0.32	-
dont TER fonds cibles <sup>2</sup> en % p.a. au 30.09.18	0.23	-	0.23	-
Frais achat / vente en %	0.10	0.10	0.10	0.10

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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.

\* cat. non encore ouverte